

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
AUDITORES, S.L.P.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: FORVIS MAZARS

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: EONIA+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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,38	0,22	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,66	1,78	1,80

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	9.364.134,65	9.528.140,49
Nº de Partícipes	10.278	10.526
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	190.510	20,3446
2025	176.135	18,4857
2024	176.503	16,9315
2023	190.099	15,8367

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,06	12,01	-1,75	1,37	4,89	9,18	6,91	9,39	8,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	05-06-2026	-1,88	05-06-2026	-3,09	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,45	08-04-2026	2,45	08-04-2026	2,98	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,37	11,01	9,53	7,08	4,96	9,05	6,63	7,15	5,45
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,49	12,59	16,18	13,31	13,84	15,40
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,11	0,08	0,07	0,07	0,08	0,11	0,13	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,73	6,73	6,73	6,73	6,73	6,73	9,81	9,81	8,26

(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.

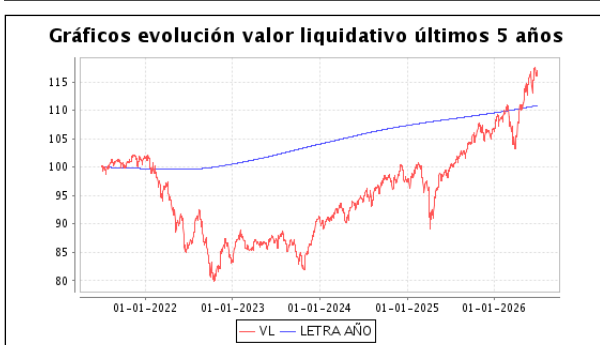
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,31	1,21	1,21	1,22	1,21

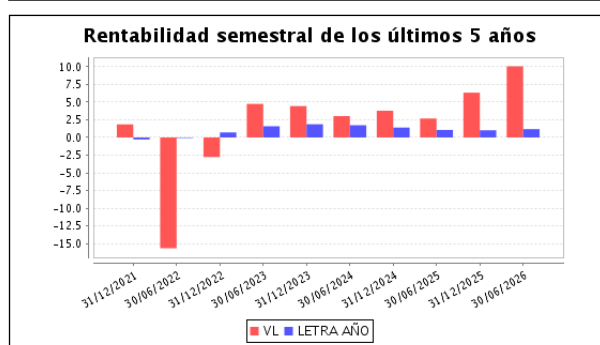
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.852	1.281	0,30
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	97.315	11.284	1,08
Renta Fija Mixta Internacional	131.519	11.427	2,61
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	948.354	52.539	5,27
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	625.638	32.706	9,84
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	518.908	29.708	6,39
Global	71.396	414	10,11
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	15.428	133	0,91
IIC que Replica un Índice	1.841.676	108.502	12,78
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.271.086	247.994	9,18

*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	152.368	79,98	164.393	93,33
* Cartera interior	11.053	5,80	10.637	6,04

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	139.441	73,19	151.956	86,27
* Intereses de la cartera de inversión	1.874	0,98	1.799	1,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	29.468	15,47	4.361	2,48
(+/-) RESTO	8.674	4,55	7.382	4,19
TOTAL PATRIMONIO	190.510	100,00 %	176.135	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	176.135	169.508	176.135	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,65	-2,31	-1,65	-26,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,60	6,10	9,60	62,83
(+) Rendimientos de gestión	10,25	6,73	10,25	57,50
+ Intereses	1,49	1,48	1,49	4,23
+ Dividendos	0,23	0,07	0,23	259,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,38	0,26	-28,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	1,52	0,87	-41,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	7,26	4,42	7,26	69,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,14	-1,11	0,14	-113,29
± Otros rendimientos	-0,01	-0,03	-0,01	-65,92
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-0,65	6,02
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	1,75
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	52,02
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	126,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1,54
+ 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	1,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	190.510	176.135	190.510	

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

3. Inversiones financieras

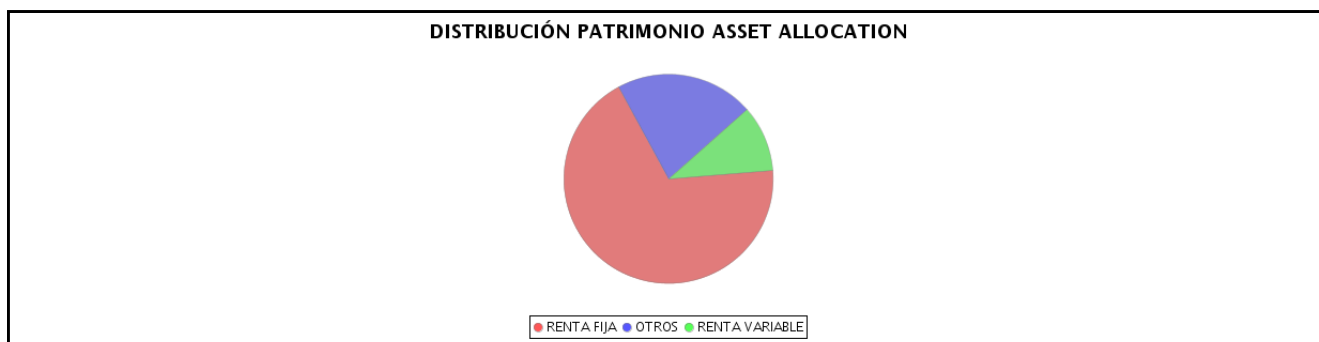
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.958	5,22	9.777	5,55
TOTAL RENTA FIJA	9.958	5,22	9.777	5,55
TOTAL RV COTIZADA	1.096	0,58	860	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE	1.096	0,58	860	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.053	5,80	10.637	6,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	120.379	62,90	133.691	76,22
TOTAL RENTA FIJA	120.379	62,90	133.691	76,22
TOTAL RV COTIZADA	18.374	9,68	18.979	10,79
TOTAL RENTA VARIABLE	18.374	9,68	18.979	10,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	138.753	72,58	152.670	87,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	149.806	78,38	163.307	93,05

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	2.889	Cobertura
Total otros subyacentes		2889	
TOTAL DERECHOS		2889	
FUT.FVU6 5 YR US NOTE 09/26	Futuros vendidos	10.678	Inversión
RENTA FIJA 07-JUL-26	Otras compras a plazo	299	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/26	Futuros vendidos	2.138	Inversión
Total subyacente renta fija		13115	
FORWARD DIVISA USD/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	13.236	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	3.882	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.422	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	2.840	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	2.840	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	5.905	Cobertura
FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	1.821	Cobertura
FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	939	Cobertura
FORWARD DIVISA JPY/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	4.973	Inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	2.701	Cobertura
FORWARD DIVISA DKK/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	812	Cobertura
FORWARD DIVISA CHF/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	1.358	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	1.490	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	2.847	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	331	Cobertura
FORWARD DIVISA PLN/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	43	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	9.496	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	1.218	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		60153	
FUT. EURO BUXL 30YR 09/26	Futuros vendidos	873	Cobertura
NOCIONAL AUSTRALIAN BOND 10 YR 6.00 09/26	Futuros comprados	1.893	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	67.996	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	1.952	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 09/26 (TPU6)	Futuros comprados	6.712	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	Futuros vendidos	5.967	Inversión
FUT. 10 YR JPY BOND 09/26 ESPEC (OSE)	Futuros vendidos	9.658	Inversión
FUT. 09/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	7.828	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/26	Futuros comprados	15.661	Cobertura
FUT 09/26 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	2.240	Inversión
FUT SHORT EURO BTP 09/26	Futuros comprados	7.038	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	2.877	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/26	Futuros vendidos	1.570	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 08/09/2026	Futuros vendidos	2.484	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	2.818	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	5.253	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	2.516	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/26 (JPY)	Futuros comprados	908	Inversión
Total otros subyacentes		146243	
TOTAL OBLIGACIONES		219510	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y de CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3952), al objeto de incluir un régimen de preavisos para determinados reembolsos.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 10.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.950.928,92 - 1,63%

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: 57.393.710,1 - 31,74%

Se han realizado operaciones de Compra Venta de divisas gestionadas por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo o del grupo de la entidad depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 26.718.434,52 - 14,78%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidacion por importe de 10,887.68 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 10.887.68 - 0,01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2026

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 primer semestre de 2026 trazó un arco complejo que abarcó desde la euforia inicial hasta la volatilidad geopolítica, pasando por una recuperación progresiva y una divergencia creciente en el liderazgo de mercado. El año arrancó con buen pie -datos económicos sólidos e índices marcando nuevos máximos-, pero el primer trimestre terminó siendo decepcionante: las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y el resurgir de los temores de inflación lastraron la práctica totalidad de los activos de riesgo. El segundo trimestre ofreció una imagen bien distinta: recuperación de los activos de riesgo, mayor estabilidad relativa y un liderazgo más selectivo, con Europa y los mercados emergentes ganando protagonismo frente a EE.UU. en los tramos finales del semestre. Al cierre del período, la renta variable y el crédito acumularon resultados positivos en el global semestral, mientras que las materias primas vivieron un recorrido de ida y vuelta.

Los mercados de renta fija estadounidenses atravesaron un semestre de gran contraste. Durante el primer trimestre, las tises de los bonos del Tesoro bajaron en febrero para revertirse con fuerza en marzo, ante el rebrote de los riesgos de inflación ligados a la energía. El segundo trimestre fue de tono mixto: en abril los rendimientos volvieron a subir por las dudas fiscales y el retraso en las expectativas de recortes; mayo reavivó los temores inflacionistas tras un sólido dato de IPC subyacente; y en junio la Fed mantuvo los tipos y la curva se aplanó. En el cómputo semestral, el índice Bloomberg US Government cubierto en euros acumuló una rentabilidad negativa. El crédito por su lado, con el índice Bloomberg US Corporate cubierto en euros cerró el semestre ligeramente negativo.

Los mercados europeos de renta fija vivieron un primer trimestre difícil, con el BCE manteniendo tipos en febrero pero enfrentándose a un deterioro del contexto en marzo por la subida de la energía y las dudas sobre crecimiento. Los índices soberanos -ICE BofA Euro Government Bond y UK Gilt- registraron descensos y los diferenciales crediticios se ampliaron de forma notable: el iTraxx Europe Main pasó de 51 pb a 71 pb y el iTraxx Europe Crossover de 247 pb a 353 pb. El segundo trimestre fue, sin embargo, claramente favorable: la distensión geopolítica y la caída del petróleo en mayo permitieron una sólida recuperación de los soberanos, y en junio el BCE subió los tipos con el bund a 10 años cerrando en el 2,86 %. La compresión de diferenciales fue constante durante la segunda parte del semestre: el Bloomberg Euro Corporate acumuló un +2,2 % en el trimestre y el BofA Euro High Yield un +3,6 %. En el conjunto del semestre, el crédito europeo cerró claramente en positivo, compensando con creces las pérdidas del primer trimestre.

La renta variable estadounidense dibujó un semestre en forma de «V» asimétrica. El primer trimestre fue decepcionante: el MSCI World cayó aproximadamente un -3,2 % y el S&P 500 perdió alrededor de un -4,6 %, con los valores tecnológicos y de crecimiento como principales lastres. El segundo trimestre ofreció la imagen contraria en su primera parte -impulsada por sólidos resultados del sector tecnológico y financiero-, si bien junio marcó un punto de inflexión con una rotación clara desde las mega-caps hacia segmentos más cíclicos y de menor capitalización. La diferenciación dentro de los «7 Magníficos» se intensificó a medida que los inversores cuestionaban la sostenibilidad de los retornos en inteligencia artificial. En el cómputo semestral, el mercado estadounidense acumuló retornos positivos, con la tecnología moderando su

liderazgo hacia el cierre del período.

Europa fue la gran sorpresa positiva del semestre. El primer trimestre resultó difícil -el Euro Stoxx 50 cayó alrededor de un -3,8 %, el DAX un -7,4 % y el CAC 40 un -4,1 %-, con la notable excepción del FTSE 100, que cerró en positivo gracias a su sesgo defensivo y su exposición a materias primas (+2,47 %). El segundo trimestre fue excepcional en términos relativos: el Euro Stoxx 50 avanzó un +5,6 % en abril, un +2,8 % en mayo y un +4,6 % en junio, con España e Italia liderando el cierre del período y el DAX siendo el único índice que retrocedió levemente en junio. En el conjunto del semestre, la renta variable europea acumuló retornos muy sólidos y mejoró de forma significativa su liderazgo relativo frente a EE.UU., consolidándose como uno de los activos más destacados del período.

Los mercados emergentes tuvieron un semestre de dos tiempos muy marcados. En el primer trimestre, el MSCI Emerging Markets cerró prácticamente plano, con una fortaleza de febrero revertida por la debilidad de marzo, especialmente en Asia; la deuda soberana emergente -JPM EMBI Composite- también cerró levemente en negativo. El segundo trimestre fue, por el contrario, uno de los más notables para la clase de activos: abril fue excepcional, liderado por Taiwán y Corea del Sur por su exposición a semiconductores e IA; mayo resultó el mejor mes en términos relativos, con el MSCI EM avanzando un +9,7 %; y junio supuso una corrección. A pesar de ello, el segundo trimestre en su conjunto fue muy positivo, y el semestre cerró con retornos claramente favorables para los mercados emergentes.

El dólar tuvo un comportamiento errático a lo largo del semestre. En el primer trimestre se fortaleció de forma consistente, con el índice DXY avanzando un +1,6 %, y las divisas emergentes cedieron terreno ante la aversión al riesgo de marzo. El segundo trimestre fue más volátil en términos de dirección: el dólar se debilitó con fuerza en abril -favoreciendo al euro y las divisas emergentes-, recuperó terreno en mayo y se apreció de nuevo en junio (+2,3 % en el mes, con el euro retrocediendo un -2,0 %). En el cómputo semestral, el dólar se apreció frente a la mayoría de divisas, con el DXY acumulando una ganancia neta de en torno al +2,9 %, aunque con una dispersión mensual muy elevada que reflejó los vaivenes del contexto geopolítico y de expectativas de política monetaria.

Las materias primas protagonizaron el recorrido más llamativo del semestre, con un fuerte ascenso en el primer trimestre seguido de una corrección significativa en el segundo. El primer trimestre fue el período de mayor rentabilidad: el Índice de Materias Primas de Bloomberg subió un +22 %, con el WTI disparándose aproximadamente un +80,5 % y el Brent un +78,2 % ante las tensiones en Oriente Medio. Los metales preciosos (+8,6 %), los metales industriales (+4,5 %) y los productos agrícolas (+7,9 %) también cerraron en positivo. El segundo trimestre invirtió la tendencia: mayo marcó el punto de inflexión con el colapso del crudo ante las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán, y junio intensificó las caídas generalizadas en petróleo, metales preciosos e industriales. En el balance semestral, las materias primas aún mantienen ganancias netas relevantes, aunque muy inferiores a los máximos alcanzados al cierre del primer trimestre.

Varios factores de riesgo y eventos geopolíticos marcaron el pulso del semestre. Las tensiones en Oriente Medio fueron el principal detonante del primer trimestre: la escalada entre EE.UU. e Irán y las perturbaciones en el estrecho de Ormuz dispararon los precios del petróleo -con el WTI subiendo cerca de un +80% y el Brent un +78%-, reavivaron los temores de inflación y presionaron a la baja la práctica totalidad de los activos de riesgo. Las políticas de la administración Trump continuaron siendo una fuente de incertidumbre estructural, limitando la planificación empresarial, presionando márgenes y frenando el crecimiento global. El segundo trimestre trajo una distensión progresiva: las esperanzas de un acuerdo entre EE.UU. e Irán provocaron el colapso del crudo en mayo y permitieron una recuperación generalizada de los activos de riesgo, aunque junio volvió a ofrecer señales contradictorias -rotación fuera de las mega-caps tecnológicas, divergencia regional y moderación de las materias primas- que recordaron que la incertidumbre geopolítica y comercial sigue latente. En términos de implicaciones prácticas para carteras, el primer semestre de 2026 apunta a varios mensajes claros de cara a la segunda mitad del año. Primero, en renta fija, el aumento de los rendimientos ha mejorado el atractivo de los bonos -especialmente en Europa, donde el crédito tuvo un segundo trimestre muy sólido-, pero la incertidumbre sobre la trayectoria de los bancos centrales -Fed en pausa prolongada, BCE con posible subida preventiva- aconseja mantener flexibilidad en duración y ser selectivo por tramo de curva. Segundo, en renta variable, las valoraciones se mantienen exigentes en EE.UU., con una concentración elevada en mega-caps tecnológicas que aumenta el riesgo de corrección; frente a ello, Europa y los mercados emergentes ofrecen valoraciones históricamente más atractivas y han ganado liderazgo relativo en la segunda parte del semestre. Tercero, en crédito, la compresión de diferenciales observada en el segundo trimestre -especialmente en el segmento de alto rendimiento europeo- mejora los retornos acumulados, pero eleva la importancia de la selección, dado que el margen de seguridad se reduce. Finalmente, el dólar estructuralmente débil a medio plazo y la volatilidad en materias primas -con un recorrido de ida y vuelta muy pronunciado en el semestre- subrayan la necesidad de mantener coberturas selectivas y gestión activa del riesgo cambiario.

Los principales riesgos a vigilar de cara al segundo semestre incluyen: un nuevo foco de tensión geopolítica que revierta la distensión del segundo trimestre y golpee desproporcionadamente a los sectores más expuestos al comercio global; un repunte inesperado de la inflación -ligado a la energía- que obligue a la Fed a endurecer de nuevo y al BCE a prolongar su ciclo de subidas más allá de lo previsto; sorpresas fiscales en economías clave que revaloricen diferenciales soberanos; y un deterioro en la senda de crecimiento corporativo que ponga a prueba las elevadas valoraciones de la renta variable estadounidense. En este contexto, una estrategia prudente pasa por monitorizar de cerca los datos de inflación y actividad,

buscar amplitud de oportunidades más allá de los grandes índices concentrados, mantener flexibilidad en duración y ser selectivo en crédito, aprovechando el mejor punto de entrada relativo que ofrecen Europa y los mercados emergentes frente a EE.UU.

31/12/2025 30/06/2026 31/03/2026 31/12/2022 1º Semestre 2026 1T2026
EuroStoxx 50 5791.4 6328.1 5569.7 3793.62 9.3% 9.3% -3.8%
FTSE-100 9931.4 10497.1 10176.5 7451.74 5.7% 5.7% 2.5%
IBEX-35 17307.8 19471.9 17049.6 8229.1 12.5% 12.5% -1.5%

Dow Jones IA 48063.3 52319.2 46341.5 33147.25 8.9% 8.9% -3.6%
S&P 500 6845.5 7499.4 6528.5 3839.5 9.6% 9.6% -4.6%
Nasdaq Comp. 23242.0 26213.7 21590.6 10466.48 12.8% 12.8% -7.1%

Nikkei-225 50339.5 70062.3 51063.7 26094.5 39.2% 39.2% 1.4%

?/ US\$ 1.1746 1.1422 1.1553 1.0705 -2.8% -2.8% -1.6%
Crudo Brent 60.9 72.9 118.4 85.91 19.8% 19.8% 94.5%
Bono Alemán 10 años (%) 2.86 2.86 3.00 2.571 0 bp 0 bp 15 bp
Letra Tesoro 1 año (%) 2.04 2.47 2.51 2.64 43 bp 43 bp 47 bp
Itraxx Main 5 años 50.66 51.63 71.43 90.60 0 bp 0 bp 21 bp

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 2,30 estando por debajo de los niveles de 3,9 de cierre de diciembre de 2025. La renta variable se ha situado en niveles del 61,81% desde 65% a cierre del último semestre. 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 14.374.931,46 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 248 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del +10,06% en el primer semestre de 2026 y, frente al +1,17% de la Letra del Tesoro.

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

Por la parte de renta fija, el semestre estuvo marcado por un comportamiento divergente entre regiones. En EE.UU, los bonos del Tesoro tuvieron un recorrido complicado: la Fed mantuvo los tipos sin cambios durante todo el semestre ante la persistencia de la inflación, y la curva se aplanó en junio; acumuló una rentabilidad negativa. En Europa, tras un primer trimestre difícil con ampliación de diferenciales y caída de soberanos, el segundo trimestre trajo una clara recuperación y el crédito europeo fue el gran protagonista. La deuda emergente cerró el semestre en positivo, apoyada en la distensión

geopolítica del segundo trimestre.

La renta variable tuvo un comportamiento desigual en el semestre, con un primer trimestre decepcionante y una sólida recuperación en el segundo. Cayó en el primer trimestre, arrastrada por las tensiones en Oriente Medio, el repunte del petróleo y los temores de inflación. El segundo trimestre invirtió la tendencia: la distensión geopolítica, unos sólidos resultados empresariales en tecnología y financiero, y al final del periodo una rotación hacia sectores más cíclicos impulsaron con fuerza los mercados. EE.UU y Europa consiguieron cerrar el semestre, con resultados sólidos. Los mercados emergentes protagonizaron uno de los trimestres más notables en el segundo período, con el apoyado en la exposición a semiconductores e inteligencia artificial. En el cómputo semestral, la renta variable global cerró en positivo, con emergentes liderando el ranking.

Se ha bajado el peso en renta variable al +61,81% desde el 65% a lo largo del semestre. Seguimos, en paralelo, con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

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

Futuros S&P500 EMINI 06/26 CME (+10,62 %)

Futuros MSCI EMGMKT 06/26 ICE-NYF (+17,03 %)

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

¿ Futuros S&P500 EMINI 03/26 CME (-3,62 %)

¿ Futuros NASDAQ 100 E-MINI 03/26 CME (-4,17 %)

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.088.753,63 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

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

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

La rentabilidad en el segundo semestre del fondo (+10,06%) es superior a la media de la gestora (+9,18%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre mantuvimos una asignación moderadamente constructiva sobre los activos de riesgo, con una gestión táctica y diversificada de las principales exposiciones. A comienzos de año incrementamos ligeramente la renta variable, con mayor sesgo hacia Estados Unidos, y mantuvimos en Europa una orientación pro-cíclica, favoreciendo los sectores industriales y de tecnología, así como defensa y entidades financieras. En paralelo, aprovechamos la debilidad del dólar para reducir coberturas y aumentar de forma moderada la exposición a la divisa estadounidense. En febrero, tras el buen comportamiento de los mercados, realizamos tomas parciales de beneficios en tecnología estadounidense y mercados emergentes, y reorientamos parte de la cartera hacia renta variable de la zona euro y pequeñas capitalizaciones estadounidenses. En renta fija, incrementamos la duración en los perfiles más conservadores, principalmente en el tramo corto de la curva estadounidense. En marzo, el repunte de las tensiones en Oriente Medio y el shock energético provocaron un aumento de la volatilidad, una subida del precio del petróleo y una revisión al alza de las expectativas de inflación y tipos. En ese entorno, redujimos la exposición a las zonas más vulnerables (emergentes, Asia y, posteriormente, Europa), manteniendo al mismo tiempo estrategias de cobertura y posiciones de valor relativo, como la exposición a bancos europeos y una posición larga en FTSE 100 frente a FTSE 250. El dólar actuó como activo refugio y contribuyó positivamente a la cartera. En abril, con la mejora del entorno geopolítico tras el alto el fuego en Oriente Medio, reintroducimos riesgo de forma más significativa. Aumentamos la exposición a renta variable, especialmente en Estados Unidos, con preferencia por grandes valores tecnológicos y temáticas ligadas a la inteligencia artificial, reforzando también selectivamente mercados emergentes y small caps en los perfiles más dinámicos. En renta fija, redujimos la duración, sobre todo en deuda soberana estadounidense, y reorientamos parte de la exposición hacia bonos australianos. En mayo,

tras la recuperación de los mercados, efectuamos una ligera reducción de la exposición global a renta variable, principalmente en tecnología estadounidense y europea, y rotamos parte de la cartera hacia industriales, materiales, consumo y defensa, con el objetivo de diversificar las fuentes de rentabilidad. Asimismo, reintroducimos protección a la baja mediante estrategias de puts sobre el S&P 500 y redujimos de nuevo la duración, especialmente en Treasuries. El crédito se mantuvo estable y siguió aportando carry. En conjunto, el semestre estuvo dominado por dos grandes factores: la aceleración de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y el shock inflacionista derivado del conflicto en Oriente Medio y del bloqueo del estrecho de Ormuz. Pese a ello, la economía mundial mostró resiliencia y los beneficios empresariales continuaron sosteniendo a la renta variable. De cara al futuro, mantenemos una exposición moderada al riesgo, con una gestión selectiva y diversificada, atentos a la evolución de la inflación, la política de los bancos centrales y las valoraciones de mercado.

A la fecha de referencia, 30 de junio de 2026, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,3 años y una exposición en renta variable de 61,81%.

Durante el semestre hemos aumentado el peso en el siguiente activo:

¿ Futuros MSCI WORLD INDEX (USD.NTR) 03/26 EUREX en peso relativo del 8,22 %

¿ Futuros E-MINI RUSS 2000 09/26 CME en peso relativo del 4,16 %

y hemos reducido posiciones en la siguiente:

Futuros STOXX EUROPE 600 09/26 EUREX en peso relativo del -11,66 %

Futuros US 5YR NOTE (CBT) 09/26 CBOT en peso relativo del -5,6 %

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos gubernamentales americanos con vencimiento 2028 por 5,10 % y vencimiento 2030 también por un 4,45 %.

Dado el contexto inestable este semestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se sitúa a cierre de semestre en niveles de 15,8% respecto al 6,69% de final de diciembre.

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

Operativa de préstamo de valores.

N/A

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 13.133.168,07 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 74,88% .

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

Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad en el primer trimestre de 2026 es (9,53%) y la del segundo trimestre es (11,01%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,08% y 0,11% en el caso del primer y del segundo trimestre. En términos anuales, el fondo registra una volatilidad del 10,37% contra un 0,09% de la Letra del Tesoro.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto de Amundi, se encuentra publicada en nuestra página web www.amundi.es. El ejercicio de los derechos de voto está centralizado en la matriz del grupo Amundi Asset Management, dado que existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y donde se analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y este se emite en conexión directa con los respectivos depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. En la página web, junto a la política de voto, se puede consultar la información sobre el ejercicio de los derechos de voto durante el año 2025.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los mercados para el segundo semestre del año estará marcada por la evolución del conflicto en Oriente Medio y las expectativas macroeconómicas sobre la evolución de las políticas monetarias de la Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE), que buscan controlar la inflación sin comprometer el crecimiento en un entorno global con incertidumbres geopolíticas y tensiones comerciales.

La Fed se mantiene en suspenso durante un periodo prolongado, atrapada entre una inflación persistente y un crecimiento que, aunque resistente, es desigual. No se esperan movimientos inminentes, y persiste el riesgo de que se adopte una política monetaria más restrictiva si la energía, los aranceles o los salarios vuelven a acelerarse. El BCE, por su parte, afronta una situación diferente: aunque la inflación subyacente se mantiene por encima del objetivo, el débil crecimiento no justifica un ciclo de subidas sostenido. Se prevé una subida preventiva adicional, si bien la convergencia gradual de la inflación podría acabar empujando al BCE a retomar las bajadas de tipos en el tercer trimestre de 2027.

El conflicto producido en Oriente Medio entre Irán y EE.UU. seguirá generando riesgos e incertidumbre. Estas medidas elevarán los costos empresariales y presionarán los márgenes, trasladando inflación a consumidores y afectando a la inversión. La incertidumbre sobre nuevas tensiones y represalias limita la planificación y frena el crecimiento global, lo que podría afectar negativamente a la renta variable, especialmente en sectores y regiones más expuestos a tensiones comerciales.

La debilidad del dólar se ha retrasado, pero no se ha frenado. Si bien el crecimiento estadounidense sigue ofreciendo soporte a corto plazo, las preocupaciones fiscales y la bajada de los tipos reales apuntan a una depreciación continuada a medio plazo. Este entorno de dólar estructuralmente débil, aunque con episodios de fortaleza puntual como el observado en junio, genera un telón de fondo favorable para los activos de mercados emergentes y para las empresas con ingresos en divisas distintas al dólar, aunque también introduce volatilidad que exige una gestión activa del riesgo de divisa en cartera.

En renta fija, los rendimientos a corto plazo se mantendrán algo elevados, pero las bajadas de tipos previstas favorecerán la reducción gradual de los rendimientos. Las posiciones en duración en renta fija beneficiarán la cartera por la revalorización de bonos ante la caída de tipos. En crédito, las posiciones en crédito europeo ofrecen la mejor relación rentabilidad-riesgo en un entorno de bajada de tipos.

En renta variable, mantenemos una visión positiva en Europa, EE.UU. y mercados emergentes, apoyada en valoraciones atractivas y potencial de crecimiento. En contraste, somos cautelosos en las grandes empresas tecnológicas americanas, afectadas por valoraciones elevadas y presión regulatoria. La volatilidad seguirá alta, con movimientos sensibles a datos económicos, decisiones de bancos centrales y noticias comerciales.

En resumen, el escenario estará condicionado por la evolución de la inflación, decisiones de la Fed y BCE, resultados empresariales, tensiones comerciales y geopolíticas. La gestión activa y diversificación serán clave para identificar oportunidades y mitigar riesgos en un contexto de incertidumbre.

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	7.155	3,76	7.171	4,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.155	3,76	7.171	4,07
XS3385893956 - RFIIA CEMENTOS MOLINS 5.50 2033-06-15	EUR	104	0,05		
XS2747776487 - RFIIA SANTANDER CONSUM 3.75 2029-01-17	EUR			95	0,05
XS2636592102 - RFIIA BBVA-BBV 5.75 2033-09-15	EUR	209	0,11	212	0,12
ES0244251049 - RFIIA IBERCAJA 4.12 2036-08-18	EUR			101	0,06
XS2783792307 - RFIIA PINWOOD FINCO PJ 6.00 2030-03-27	GBP			219	0,12
XS2908735504 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR			101	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		313	0,16	727	0,41
ES0338341003 - RFIIA UCI, UNION DE CR 2.18 2043-06-20	EUR			124	0,07
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 2.22 2049-02-26	EUR	69	0,04	83	0,05
IT0005594616 - TITULIZACION ALBA SPV 2.99 2044-01-27	EUR	175	0,09	267	0,15
ES0305799001 - TITULIZACION JFTA SANTA 3.11 2037-12-21	EUR	197	0,10	256	0,15
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 2.98 2035-01-25	EUR	93	0,05	120	0,07
ES0305899009 - TITULIZACION BBVA Cons 2.80 2038-08-21	EUR	152	0,08	177	0,10
ES0305715007 - TITULIZACION JFTA SANTA 3.24 2036-03-21	EUR	75	0,04	102	0,06
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 2.23 2046-06-28	EUR			55	0,03
XS3311988979 - TITULIZACION ADVANIA 2.77 2036-05-16	EUR	500	0,26		
XS2698003568 - TITULIZACION AURUS 202 2.66 2049-08-13	EUR	101	0,05	124	0,07
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 2.39 2050-02-28	EUR	527	0,28	571	0,32
ES0306039001 - TITULIZACION BBVA Cons 0.00 2042-02-25	EUR	600	0,31		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.489	1,30	1.879	1,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.958	5,22	9.777	5,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		9.958	5,22	9.777	5,55
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	103	0,05	124	0,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	209	0,11	179	0,10
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	320	0,17	244	0,14
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	336	0,18	313	0,18
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	127	0,07		
TOTAL RV COTIZADA		1.096	0,58	860	0,49
TOTAL RENTA VARIABLE		1.096	0,58	860	0,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.053	5,80	10.637	6,04
IT0005637399 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.95 2030-07-01	EUR	8.381	4,40	8.432	4,79
XS2176021223 - RFIIA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	236	0,12	234	0,13
XS2586944147 - RFIIA POLAND REPUBLIC 4.25 2043-02-14	EUR	101	0,05	99	0,06
US91282CDY49 - RFIIA UNITED STATES TR 1.88 2032-02-15	USD			2.583	1,47
US91282CHT18 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2033-08-15	USD	2.032	1,07	2.021	1,15
US105756CA66 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	507	0,27	494	0,28
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	535	0,28	527	0,30
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	580	0,30	565	0,32
XS2178857954 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.62 2030-05-26	EUR	96	0,05	96	0,05
US912810UJ50 - RFIIA UNITED STATES TR 4.75 2045-02-15	USD	2.049	1,08	2.035	1,16
US91282CEP23 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2032-05-15	USD	2.689	1,41	2.676	1,52
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	172	0,09	168	0,10
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	137	0,07	135	0,08
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	545	0,29	549	0,31
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR			942	0,53
IT0005584856 - RFIIA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01	EUR	2.070	1,09	2.078	1,18
US105756CE88 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 3.75 2031-09-12	USD	269	0,14	264	0,15
US91282CGP05 - RFIIA UNITED STATES TR 4.00 2028-02-29	USD	9.491	4,98	9.377	5,32
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	538	0,28	540	0,31
US455780CV60 - RFIIA INDONESIA GOVERN 1.85 2031-03-12	USD	141	0,07	140	0,08
US731011AV42 - RFIIA POLAND REPUBLIC 4.88 2033-10-04	USD	87	0,05	86	0,05
XS2890436087 - RFIIA BULGARIA 5.00 2037-03-05	USD	425	0,22	423	0,24
FR0014002JM6 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2044-06-25	EUR	843	0,44	840	0,48
XS3307442197 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2033-03-04	EUR	228	0,12		
US91282CML27 - RFIIA TESORO DE ESTADO 2.12 2035-01-15	USD	3.840	2,02	3.726	2,12
US91282CAV37 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	8.266	4,34	8.169	4,64
PAL634445XA3 - RFIIA PANAMA GOVERNMENT 3.36 2031-06-30	USD	151	0,08	146	0,08
XS2181689659 - RFIIA HUNGARY GOVERNMENT 1.75 2035-06-05	EUR	165	0,09	158	0,09
US69370RAH03 - RFIIA PT PERTAMINA PER 3.10 2030-08-27	EUR	159	0,08	158	0,09
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	709	0,37	698	0,40
US912810TV08 - RFIIA UNITED STATES TR 4.75 2053-11-15	USD	1.013	0,53	1.004	0,57
XS2630760796 - RFIIA HUNGARIAN DEVELO 6.50 2028-06-29	USD	180	0,09	177	0,10
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNET 5.62 2028-01-17	USD	316	0,17	312	0,18
US195325EG61 - RFIIA COLOMBIA GOVERNMENT 7.50 2034-02-02	USD	186	0,10	177	0,10
IT0005676504 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01	EUR	2.177	1,14		
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	4.131	2,17	8.234	4,67
XS334411643 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 4.88 2033-04-23	EUR	185	0,10		
IT0005518128 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.40 2033-05-01	EUR	1.606	0,84	1.620	0,92
XS3105190576 - RFIIA CZECHOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10	EUR	204	0,11	207	0,12
DE000BU22049 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2035-02-15	EUR			1.371	0,78
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.12 2030-01-17	EUR	181	0,09	180	0,10
XS3381699902 - RFIIA BAHRAIN GOVERNMENT 7.12 2036-06-10	USD	222	0,12		
XS2100404396 - RFIIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR			601	0,34
XS2234571425 - RFIIA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	124	0,07	124	0,07
US912810QE10 - RFIIA UNITED STATES TR 4.62 2040-02-15	USD	3.276	1,72	3.244	1,84
XS2408608219 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	170	0,09	170	0,10
US910878BT61 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 6.25 2037-08-27	USD	175	0,09		
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	408	0,21	397	0,23
XS2135361686 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.35 2027-09-18	EUR	186	0,10	187	0,11
XS2309428113 - RFIIA CROATIA GOVERNMENT 1.12 2033-03-04	EUR	288	0,15	288	0,16
US912810TE82 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	1.912	1,00	1.866	1,06
US912810QC53 - RFIIA UNITED STATES TR 4.50 2039-08-15	USD	868	0,46	2.922	1,66
XS2434895988 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.00 2027-02-27	USD			274	0,16
US912810UL07 - RFIIA UNITED STATES TR 5.00 2045-05-15	USD	2.025	1,06	2.012	1,14
DE000BU2D012 - RFIIA BUNDESREPUBLIK D 2.90 2056-08-15	EUR	924	0,48	2.630	1,49
XS2259191273 - RFIIA HUNGARY GOVERNMENT 0.50 2030-11-18	EUR	406	0,21	402	0,23
US91282CJF95 - RFIIA UNITED STATES TR 4.88 2028-10-31	USD	1.521	0,80	1.507	0,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		68.124	35,75	78.267	44,47
FR0129437556 - RFIIA FRANCE TREASURY 0.00 2026-08-26	EUR	483	0,25		
DE000BU0E329 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2026-08-19	EUR	448	0,24		
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	940	0,49		
XS2434895988 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.00 2027-02-27	USD	279	0,15		
XS2100404396 - RFIIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	599	0,31		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.749	1,44		
XS3100795452 - RFIIA LUNA 2 5SARL 5.50 2032-07-01	EUR	101	0,05	102	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003Y09 - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR			96	0,05
FR001400DL04 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 5.50 2034-03-05	EUR	417	0,22	423	0,24
FR001400EHG3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.25 2030-12-06	EUR	102	0,05	103	0,06
FR0014014A53 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.88 2035-11-20	EUR	99	0,05	100	0,06
IT0005669715 - RFIIA UNICREDITO ITALI 3.20 2031-09-22	EUR			297	0,17
XS3090067805 - RFIIA Q-PARK HOLDING 4.25 2030-09-01	EUR	202	0,11	203	0,12
DE000A4DFH60 - RFIIA DEUTSCHE BANK 3.00 2029-06-16	EUR	99	0,05	100	0,06
XS3103603091 - RFIIA BENTELER INTERNA 7.25 2031-06-15	EUR	106	0,06	107	0,06
XS2810807094 - RFIIA ILIAD SA 6.88 2031-04-15	EUR	211	0,11	212	0,12
XS2931248848 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.88 2029-11-05	EUR	100	0,05	101	0,06
FR001400PIA0 - RFIIA NEW IMMO HOLDING 5.88 2028-04-17	EUR	205	0,11	207	0,12
XS3195126084 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-10-02	EUR	99	0,05	100	0,06
XS3202199066 - RFIIA CTP NV 4.75 05/0 3.62 2032-04-13	EUR			198	0,11
XS2822575648 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	101	0,05	102	0,06
XS2267889991 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	92	0,05	186	0,11
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR			97	0,06
XS2351382473 - RFIIA DERICHEBOURG 2.25 2028-07-15	EUR			98	0,06
FR001400Q7G7 - RFIIA ALSTOM 5.87 2029-08-29	EUR	104	0,05	106	0,06
XS2774392638 - RFIIA FORVIA SE 5.50 2029-06-15	EUR	205	0,11	413	0,23
XS2904540775 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.45 2029-09-25	EUR	100	0,05	101	0,06
XS2553801502 - RFIIA BANCO SABADELL 5.12 2028-11-10	EUR			104	0,06
XS2592804434 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 7.38 2029-09-15	EUR	266	0,14	271	0,15
XS2759989234 - RFIIA CTP NV 4.75 05/0 4.75 2030-02-05	EUR			105	0,06
XS2362994068 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 2.25 2028-07-20	EUR	95	0,05	190	0,11
XS2630490717 - RFIIA VODAFONE GROUP PI 6.50 2084-08-30	EUR	214	0,11	217	0,12
XS295663656 - RFIIA PKO BANK POLSKI 3.38 2028-06-16	EUR			100	0,06
XS2971567560 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 5.00 2031-04-30	EUR	100	0,05	101	0,06
XS3074459994 - RFIIA ABERTIS FINANCE 4.75 2030-11-23	EUR	101	0,05	102	0,06
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR			284	0,16
XS2835739660 - RFIIA ALPHA BANK 6.00 2034-09-13	EUR			216	0,12
XS2893180039 - RFIIA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR			103	0,06
XS3193815977 - RFIIA CMA CGM 4.88 2032-01-15	EUR	99	0,05	96	0,05
XS2698148702 - RFIIA DNB BANK ASA 4.62 2029-11-01	EUR			105	0,06
XS3090080733 - RFIIA BANCO DE CREDITO 3.50 2031-06-13	EUR	100	0,05		
XS3401027118 - RFIIA OMV AG 4.38 2032-09-13	EUR	99	0,05		
FR001400Y5Z1 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.75 2037-03-24	EUR	101	0,05		
FR00140193X6 - RFIIA RENAULT 4.00 2031-08-19	EUR	101	0,05		
XS3105982675 - RFIIA AMERICAN HONDA F 2.85 2028-06-27	EUR	99	0,05	100	0,06
XS3081821699 - RFIIA DAIMLER FINANCE 3.00 2029-11-27	EUR	99	0,05	100	0,06
FR001400LD1 - RFIIA CIE PLASTIC OMNI 4.88 2029-03-13	EUR	205	0,11	208	0,12
XS3314100986 - RFIIA CLARIANE 6.88 2031-04-15	EUR	102	0,05		
XS3324546251 - RFIIA AKZO NOBEL NV 4.00 2031-03-25	EUR	101	0,05		
XS2335148024 - RFIIA CONSTELLUM NV 3.12 2029-07-15	EUR	98	0,05		
XS2347284742 - RFIIA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	96	0,05	96	0,05
XS3348713390 - RFIIA BANCA TRANSILVAN 4.75 2032-05-27	EUR	100	0,05		
XS2357357768 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	97	0,05	97	0,05
BE6362152199 - RFIIA VGP NV 4.25 2031-01-29	EUR	101	0,05	101	0,06
XS3237210334 - RFIIA CELSA OPCI SA 8 8.25 2030-12-15	EUR	106	0,06		
XS2937255193 - RFIIA ABERTIS FINANCE 4.87 2029-11-28	EUR	203	0,11	205	0,12
XS3238162716 - RFIIA GLO LOGISTICS IN 3.75 2030-11-24	EUR	100	0,05	100	0,06
XS3406852536 - RFIIA OTP BANK NYRT 4.62 2036-12-24	EUR	100	0,05		
XS2905386962 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 6.75 2029-11-15	EUR	105	0,06	106	0,06
XS3069291196 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.31 2030-05-13	EUR	100	0,05	101	0,06
XS3073350269 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.19 2036-05-19	EUR	101	0,05	101	0,06
XS2761223127 - RFIIA GOLDSTORY SASU 6.75 2030-02-01	EUR	204	0,11		
XS2762276967 - RFIIA INEOS FINANCE PL 6.38 2029-04-15	EUR	186	0,10	165	0,09
XS2893175625 - RFIIA IGT LOTTERY HOLD 4.25 2030-03-15	EUR	202	0,11	203	0,12
FR001400ZKL2 - RFIIA AIR FRANCE KLM 5.75 2030-05-21	EUR	102	0,05	101	0,06
XS3015684361 - RFIIA METRO 4.00 2030-03-05	EUR			52	0,03
XS3030307865 - RFIIA NESTE OIL OYJ 3.75 2030-03-20	EUR	101	0,05	102	0,06
IT0005631822 - RFIIA UNICREDITO ITALI 3.30 2029-07-16	EUR	150	0,08	152	0,09
XS2606019383 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 8.75 2028-05-15	EUR			105	0,06
XS3099834676 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 7.50 2031-03-26	EUR			94	0,05
DE000A382665 - RFIIA DEUT PFANDBRIEFB 3.25 2028-09-01	EUR	98	0,05	149	0,08
XS3109433048 - RFIIA BEACH ACQUISITIO 5.25 2032-07-15	EUR			102	0,06
XS2613658710 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2028-10-20	EUR			104	0,06
FR001400WM69 - RFIIA BANQUE STELLANTI 3.12 2028-01-20	EUR			101	0,06
FR001400ZK06 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.38 2030-05-14	EUR	200	0,10	201	0,11
FR00140141X5 - RFIIA IMERYS SA 4.00 2032-11-21	EUR			99	0,06
XS2615937187 - RFIIA ALLWYN ENTERTAIN 7.25 2030-04-30	EUR	185	0,10	188	0,11
XS2193974701 - RFIIA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR			100	0,06
XS2623222978 - RFIIA CROWN EURO HOLD 5.00 2028-05-15	EUR			105	0,06
XS2783118131 - RFIIA EASYJET PLC 3.75 2031-03-20	EUR	100	0,05	101	0,06
XS2892988275 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.62 2028-09-03	EUR			72	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6332786449 - RFIIJA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR			99	0,06
XS2384715244 - RFIIJA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR			96	0,05
XS2739054489 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.51 2032-01-31	EUR			105	0,06
XS2391403354 - RFIIJA DOMETIC GROUP AB 2.00 2028-09-29	EUR	95	0,05	96	0,05
XS2940309649 - RFIIJA NATIONAL BANK OF 3.50 2030-11-19	EUR	100	0,05	101	0,06
XS2594025814 - RFIIJA ARCADIS 4.88 2028-02-28	EUR			103	0,06
XS3168266958 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.75 2031-03-10	EUR	99	0,05	99	0,06
XS3172177738 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.78 2029-09-16	EUR			100	0,06
XS2974139292 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG 5.53 2033-01-13	GBP			118	0,07
XS3174822489 - RFIIJA Sydbank A/S 3.00 2028-12-11	EUR	99	0,05	100	0,06
XS2790334184 - RFIIJA NATIONAL BANK OF 5.88 2030-03-28	EUR			107	0,06
XS2079388828 - RFIIJA DUFY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR			284	0,16
XS3186949585 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2030-10-15	EUR	199	0,10	99	0,06
XS2987772402 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.26 2031-01-28	EUR			100	0,06
XS2290960876 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 2.12 2033-01-25	EUR			88	0,05
XS3091660194 - RFIIJA ZF EUROPE FINANC 7.00 2030-06-12	EUR	212	0,11	210	0,12
PTCCCOOM0004 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 3.62 2030-01-29	EUR	100	0,05	101	0,06
IT0005710469 - RFIIJA BPER BANCA 6.20 2031-09-26	EUR	204	0,11		
DE000CZ452U8 - RFIIJA COMMERZBANK AG 3.12 2030-06-06	EUR	298	0,16	300	0,17
FR0014007NF1 - RFIIJA ICADE 1.00 2030-01-19	EUR	179	0,09	180	0,10
FR001400FB22 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.12 2035-01-25	EUR	104	0,05	105	0,06
FR001400L9Q7 - RFIIJA VALEO SA 5.88 2029-04-12	EUR	106	0,06	216	0,12
FR00140196B5 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 6.12 2033-12-19	EUR	102	0,05		
XS2403428472 - RFIIJA REXEL SA 2.12 2028-12-15	EUR	116	0,06	117	0,07
IT0005597395 - RFIIJA BANQUE POPULAIRE 4.12 2030-06-04	EUR	102	0,05	103	0,06
XS3205843702 - RFIIJA PUBLIC PROPERTY 3.88 2031-10-16	EUR	119	0,06	118	0,07
XS3066590574 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 6.12 2030-05-08	EUR	103	0,05		
XS3069319468 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.54 2031-08-14	EUR	200	0,11	201	0,11
XS3209437014 - RFIIJA CIRSA FINANCE IN 4.88 2031-10-15	EUR	203	0,11		
DE000HC80CC8 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	150	0,08	81	0,05
XS3124949226 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2031-02-15	EUR	99	0,05	100	0,06
XS3126635039 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.75 2030-07-22	EUR	95	0,05	96	0,05
XS3135127119 - RFIIJA ATHENE GLOBAL FU 2.88 2028-07-21	EUR	168	0,09	169	0,10
FR0014006ND8 - RFIIJA ACCOR SA 2.38 2028-11-29	EUR	91	0,05	185	0,10
FR001400HMF8 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 4.38 2030-05-02	EUR	104	0,05	104	0,06
FR0014018PR8 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 4.88 2046-11-27	EUR	103	0,05		
XS2115092954 - RFIIJA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	93	0,05	94	0,05
XS2915529783 - RFIIJA BELRON UK FINANC 4.62 2029-10-15	EUR	101	0,05		
XS2815976126 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 7.00 2029-05-07	EUR	212	0,11	105	0,06
XS2189947505 - RFIIJA QVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	92	0,05	94	0,05
XS0922885362 - RFIIJA MICROSOFT CORP 2.62 2033-05-02	EUR	536	0,28		
XS2649712689 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 5.00 2029-07-19	EUR	207	0,11	210	0,12
XS2746647036 - RFIIJA CESKA SPORITELNA 4.82 2030-01-15	EUR	103	0,05	104	0,06
BE6372081545 - RFIIJA AZELIS FINANCE N 4.12 2031-03-10	EUR	100	0,05		
XS3338741567 - RFIIJA EESTI ENERGIA 4.60 2031-05-28	EUR	101	0,05		
XS3239332359 - RFIIJA WPP FINANCE SA 3.62 2031-06-09	EUR	98	0,05	99	0,06
XS2586780012 - RFIIJA TEMASEK FINANCIA 3.50 2033-02-15	EUR	508	0,27		
XS2963891028 - RFIIJA ENI SPA 4.50 2031-01-21	EUR	142	0,07	142	0,08
XS3266494221 - RFIIJA BANIJAY GAMING S 5.12 2031-12-10	EUR	101	0,05		
XS2908095172 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 4.36 2032-10-03	EUR	101	0,05		
PTEDPYOM0020 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	188	0,10	187	0,11
PTEDP2ZOM0011 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 4.75 2030-02-28	EUR	203	0,11	103	0,06
XS2592804194 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 7.88 2031-09-15	EUR	120	0,06	122	0,07
IT0005676249 - RFIIJA BPER BANCA 5.88 2031-03-19	EUR			200	0,11
DE000A383HC1 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 4.50 2030-03-28	EUR	101	0,05	204	0,12
DE000A4DFLP8 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 4.25 2028-04-01	EUR	201	0,11	204	0,12
BE0390160266 - RFIIJA BPOST SA 3.29 2029-10-16	EUR	100	0,05	101	0,06
XS2051904733 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR			279	0,16
XS2910536452 - RFIIJA FRESSNAPF HOLDIN 5.25 2031-10-31	EUR			100	0,06
XS2607381436 - RFIIJA IRELAND GOVERNME 4.25 2027-04-04	EUR			102	0,06
FR001400EFQ6 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 7.50 2048-12-06	EUR	429	0,23	653	0,37
FR001400SMT6 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 5.62 2032-06-17	EUR			209	0,12
USF11494CH60 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.88 2031-01-14	USD			222	0,13
XS2615271629 - RFIIJA JYSKE BANK A/S 5.00 2028-10-26	EUR			104	0,06
XS3255333315 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.98 2036-12-18	EUR			60	0,03
XS2724510792 - RFIIJA EUROBANK SA 5.87 5.88 2029-11-28	EUR			108	0,06
XS2933536034 - RFIIJA NEINOR HOMES SLU 5.88 2030-02-15	EUR			104	0,06
XS2385791046 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 0.60 2029-09-13	EUR	142	0,07	141	0,08
XS2462605671 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 7.12 2028-08-23	EUR			216	0,12
XS2948048462 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 4.12 2035-11-27	EUR	104	0,05	103	0,06
XS3249926935 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 3.12 2029-12-10	EUR	99	0,05	99	0,06
XS2778385240 - RFIIJA ORSTED A/S 5.12 2029-03-14	EUR	203	0,11	102	0,06
XS2491738949 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR			102	0,06
XS2829592679 - RFIIJA CNH INDUSTRIAL F 3.75 2031-06-11	EUR			131	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000A3RYQ4 - RFIIJA ERSTE BK HUNGARY 3.38 2031-01-29	EUR	98	0,05		
XS2804500812 - RFIIJA FIBERCO SPA 7.88 2028-07-31	EUR	111	0,06	444	0,25
XS2406607171 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 4.38 2030-05-09	EUR	100	0,05	505	0,29
XS3078501684 - RFIIJA SIEMENS FINANCI 3.62 2036-05-27	EUR	302	0,16		
XS3104481257 - RFIIJA FIBERCO SPA 4.75 2030-06-30	EUR	306	0,16	406	0,23
FR0014014IQ4 - RFIIJA GROUPAMA FP 5.75 2033-01-14	EUR	100	0,05		
XS2717310945 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	205	0,11		
XS3307413842 - RFIIJA STELLANTIS NV 6.25 2031-03-16	EUR	196	0,10		
XS2332250708 - RFIIJA ORGANON FINANCE 2.88 2028-04-30	EUR	287	0,15	284	0,16
XS3370251459 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.48 2031-07-08	EUR	101	0,05		
XS2385114298 - RFIIJA Celanese Corp 0.62 2028-09-10	EUR	93	0,05		
XS3420388756 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 4.00 2033-06-29	EUR	120	0,06		
XS2646608401 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 6.75 2031-09-07	EUR	438	0,23	772	0,44
XS3350929454 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 4.19 2036-04-22	EUR	101	0,05		
XS3353982112 - RFIIJA KAZAKHSTAN TEMIR 4.88 2031-04-29	USD	524	0,28		
XS3064423174 - RFIIJA ALPHABET INC - C 3.00 2033-05-06	EUR	489	0,26		
XS2769426623 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 7.00 2029-02-28	EUR	102	0,05		
XS2821719023 - RFIIJA JOHNSON & JOHNSO 3.35 2036-06-01	EUR	248	0,13		
XS2854277626 - RFIIJA RAY FINANCING LL 6.50 2031-07-15	EUR	100	0,05		
XS2796600307 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 5.62 2032-04-15	EUR	176	0,09	302	0,17
FR001400UHA2 - RFIIJA EDENRED 3.25 2030-08-27	EUR	100	0,05	100	0,06
XS2010031214 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.12 2030-08-15	GBP			102	0,06
XS2904849879 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 5.25 2035-01-02	EUR			105	0,06
IT0005586729 - RFIIJA BANCO BPM SPA 5.00 2034-06-18	EUR			208	0,12
XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR			141	0,08
XS3069320474 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 3.24 2030-05-13	EUR	110	0,06	111	0,06
DE000AAR0322 - RFIIJA AAREAL BANK AG 0.75 2028-04-18	EUR			216	0,12
XS3102778191 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2031-06-26	EUR	101	0,05	101	0,06
XS2613658041 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 4.23 2029-04-25	EUR			103	0,06
FR00140007L3 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR			192	0,11
FR0014006XA3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 0.62 2027-12-02	EUR			197	0,11
FR001400FH03 - RFIIJA JCDECAUX SA 5.00 2029-01-11	EUR	209	0,11	211	0,12
FR001400H0F5 - RFIIJA NEXANS SA 5.50 2028-04-05	EUR			106	0,06
XS3226566456 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 4.75 2031-11-29	GBP			114	0,06
XS3239976163 - RFIIJA EP INFRASTRUCTU 4.12 2033-02-27	EUR	125	0,07	125	0,07
XS2825500593 - RFIIJA NORDDEUTSCHE L/B 5.62 2034-08-23	EUR			105	0,06
XS2586123965 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR			102	0,06
XS2681541327 - RFIIJA ZF EUROPE FINANCI 6.12 2029-03-13	EUR	310	0,16	415	0,24
XS2294155739 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR			97	0,06
XS2972971399 - RFIIJA NOVA LJUBLJANSKA 3.50 2029-01-21	EUR	100	0,05	101	0,06
XS2397781944 - RFIIJA ILIAD SA 5.62 2028-10-15	EUR	101	0,05	101	0,06
XS2063495811 - RFIIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR			98	0,06
XS2965681633 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 5.25 2055-01-15	EUR	102	0,05	207	0,12
XS256969375 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.50 2029-01-11	EUR			155	0,09
BE6357126372 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 6.12 2031-05-06	EUR			206	0,12
XS2176562812 - RFIIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR			109	0,06
USP37466AS18 - RFIIJA EMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	221	0,12	225	0,13
XS2798269069 - RFIIJA TERNA SPA 4.75 2030-01-11	EUR			134	0,08
XS2399851901 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 2.25 2028-05-03	EUR			88	0,05
AT0000A3QMW9 - RFIIJA BANCA COMERCIALE 4.00 2031-11-25	EUR	99	0,05	99	0,06
FR00140136B1 - RFIIJA SECHE ENVIROMENT 5.87 2031-01-09	EUR	100	0,05		
FR0014018PQ0 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 4.41 2041-05-27	EUR	101	0,05		
XS2904791774 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 6.00 2032-01-27	EUR	98	0,05		
XS3049460242 - RFIIJA ESSENDI SA 5.62 2032-05-15	EUR	102	0,05		
XS3410941192 - RFIIJA Fiserv Inc 4.25 2034-06-23	EUR	100	0,05		
XS2831195644 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 4.97 2031-05-31	EUR	104	0,05	105	0,06
FR001400SAJ2 - RFIIJA BNP PARIBAS 4.16 2034-08-28	EUR	101	0,05	102	0,06
FR0014016B43 - RFIIJA BNP PARIBAS 5.62 2033-02-16	EUR	200	0,10		
XS3314905046 - RFIIJA SIG COMBIBLOC PUJ 4.00 2031-04-07	EUR	101	0,05		
XS2719090636 - RFIIJA INEOS QUATTRO F 8.50 2029-03-15	EUR	91	0,05		
XS3193932699 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 4.38 2030-10-15	EUR	100	0,05		
US219868CP97 - RFIIJA CORP ANDINA DE F 4.62 2036-01-15	USD	172	0,09		
XS3028067729 - RFIIJA EIRCOM FINANCE LJ 5.00 2031-04-30	EUR	202	0,11		
XS3328610772 - RFIIJA HOMEV 6.62 2031-10-31	EUR	101	0,05		
XS3305934823 - RFIIJA ARCADIS 4.00 2031-05-20	EUR	100	0,05		
XS3323687023 - RFIIJA OAK-EAGLE ACQUIR 6.25 2033-07-01	EUR	104	0,05		
XS3333139288 - RFIIJA COREWEAVE INC-CL 8.50 2032-07-15	EUR	98	0,05		
XS1634252628 - RFIIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	80	0,04	81	0,05
XS2036798150 - RFIIJA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	257	0,13	257	0,15
XS336834159 - RFIIJA LSF12 PILLAR INV 5.75 2033-05-15	EUR	99	0,05		
XS2954187378 - RFIIJA ASMODEE GROUP 5.75 2029-12-15	EUR	70	0,04	71	0,04
XS3176776931 - RFIIJA NORDDEUTSCHE L/B 4.38 2035-12-10	EUR	202	0,11	101	0,06
XS3295829140 - RFIIJA SANTANDER UK PLC 2.96 2030-02-16	EUR	149	0,08		
FR0014002OL8 - RFIIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR		0,05	100	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400Y8Z5 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO [4.88 2030-10-04	EUR			102	0,06
US80282KBN54 - RFIIJA SANTANDER HOLDING[5.47 2029-03-20	USD			120	0,07
XS2905387697 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS [7.00 2031-11-15	EUR	213	0,11	215	0,12
XS3070545234 - RFIIJA AROUNDTOWN SA [3.50 2030-05-13	EUR			99	0,06
XS3107209259 - RFIIJA SERVICIOS FINANCI[3.50 2028-09-29	EUR	100	0,05	100	0,06
XS3081797964 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT[4.12 2031-06-01	EUR	100	0,05	101	0,06
XS2408458730 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN[2.88 2027-05-16	EUR			293	0,17
XS2809217263 - RFIIJA LORCA TELECOM B[5.75 2029-04-30	EUR			105	0,06
XS3095384809 - RFIIJA SSE PLC[4.00 2030-06-19	EUR			100	0,06
FR001400OF01 - RFIIJA PLUXEE[3.50 2028-09-04	EUR	100	0,05	101	0,06
FR0014012X82 - RFIIJA GROUPE BPCE[3.62 2033-10-01	EUR			99	0,06
XS2018637327 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT[1.12 2027-12-01	EUR			49	0,03
XS2225204010 - RFIIJA VODAFONE GROUP P[3.00 2030-05-27	EUR			192	0,11
XS2654097927 - RFIIJA DS SMITH PLC[4.38 2027-07-27	EUR			102	0,06
XS3226561143 - RFIIJA ING GROEP NV[4.88 2032-09-17	GBP			115	0,07
XS2927492798 - RFIIJA ALMAVIVA THE ITA[5.00 2030-10-30	EUR			201	0,11
XS2830327446 - RFIIJA A2A SPA[5.00 2029-09-11	EUR			103	0,06
XS3166786619 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK [3.50 2031-08-27	EUR	99	0,05	100	0,06
XS3047452316 - RFIIJA GTECH SPA[4.88 2031-01-31	EUR	306	0,16	309	0,18
XS2558972415 - RFIIJA CONTINENTAL AG[3.62 2027-11-30	EUR			71	0,04
XS2282606578 - RFIIJA ABERTIS FINANCE [2.62 2027-04-26	EUR			99	0,06
XS3185322909 - RFIIJA BANK POLKA KASA [3.50 2032-09-23	EUR			99	0,06
XS1789515134 - RFIIJA BELDEN INC[3.88 2028-03-15	EUR			104	0,06
XS2992020037 - RFIIJA OVH GROUPE SAS[4.75 2031-02-05	EUR			100	0,06
IT0005689168 - RFIIJA UNIPOL ASSICURAZ[6.00 2036-01-21	EUR	203	0,11		
DE000A3829D0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK[4.12 2030-04-04	EUR	102	0,05	103	0,06
XS3104481414 - RFIIJA FIBERCOP SPA [5.12 2032-06-30	EUR	102	0,05	101	0,06
XS3071332962 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER[5.49 2030-11-15	EUR	203	0,11	206	0,12
XS3307414816 - RFIIJA STELLANTIS NV[6.88 2033-12-16	EUR	273	0,14		
XS3109834898 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C[5.25 2029-10-10	EUR	101	0,05	508	0,29
XS3315365398 - RFIIJA IQVIA INC[4.62 2033-06-15	EUR	101	0,05		
XS2717291970 - RFIIJA JPMORGAN CHASE [4.46 2031-11-13	EUR	106	0,06	106	0,06
XS2193666125 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN AG[0.88 2039-06-23	EUR	459	0,24		
XS3281721863 - RFIIJA MKS INC[4.25 2034-02-15	EUR	197	0,10		
XS3328596179 - RFIIJA GENERAL MILLS IN[4.75 2056-07-16	EUR	99	0,05		
XS2312746345 - RFIIJA ENEL SPA[1.88 2030-09-08	EUR	91	0,05	91	0,05
XS3320665014 - RFIIJA MAPLE PARENT HLD[4.22 2032-03-26	EUR	101	0,05		
FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F[3.38 2030-06-15	EUR	192	0,10	190	0,11
XS2976332283 - RFIIJA NESTLE HOLDINGS [3.50 2045-01-14	EUR	141	0,07		
XS2779881601 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C[3.75 2029-06-15	EUR	101	0,05	102	0,06
XS2904660755 - RFIIJA CESAR SPA[6.50 2031-09-30	EUR	102	0,05		
AT000A39UM6 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK[4.88 2029-01-31	EUR	102	0,05	103	0,06
DE000A460D63 - RFIIJA VONOVIA SE[0.38 2027-06-16	EUR			95	0,05
FR001400WJR8 - RFIIJA VALEO SA[5.12 2031-05-20	EUR	207	0,11	206	0,12
XS2908093805 - RFIIJA WINTERSHALL DEA [3.83 2029-07-03	EUR			101	0,06
XS2618428077 - RFIIJA LOXAM SAS[6.38 2028-05-15	EUR	131	0,07	133	0,08
XS3191437006 - RFIIJA HOLDING D INFRAS[3.88 2031-01-31	EUR	99	0,05	198	0,11
XS2193982803 - RFIIJA UPJOHN FINANCE B[1.36 2027-06-23	EUR			102	0,06
XS3226700014 - RFIIJA VERIZON COMMS [U]5.74 2056-06-15	GBP			114	0,06
XS3231216998 - RFIIJA REPSOL INTERNAT[4.20 2031-11-19	EUR	99	0,05	99	0,06
XS2624554320 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU[6.25 2028-05-15	EUR			104	0,06
XS2641928036 - RFIIJA PLAYTECH PLC[5.88 2028-06-28	EUR			129	0,07
XS2684846806 - RFIIJA BAYER AG[7.00 2083-12-25	EUR		0,12	438	0,25
XS2526881532 - RFIIJA TELIASONERA AB[4.62 2082-12-21	EUR			103	0,06
FI4000562202 - RFIIJA Huhtamaki Oyj[5.12 2028-11-24	EUR			106	0,06
XS2251233651 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT[1.12 2029-01-11	EUR			87	0,05
XS2756298639 - RFIIJA NATIONAL BANK OF[4.50 2029-01-29	EUR			124	0,07
XS2358483258 - RFIIJA VMED O2 UK LTD[4.50 2031-07-15	GBP			102	0,06
XS2069016165 - RFIIJA ZIGGO NV[2.88 2030-01-15	EUR	190	0,10	283	0,16
XS2772266420 - RFIIJA AMERICAN MEDICAL[3.38 2029-03-08	EUR			101	0,06
XS2778270772 - RFIIJA DARTY FINANCIEMEN[6.00 2029-04-01	EUR			105	0,06
XS2982117694 - RFIIJA LOXAM SAS[4.25 2030-02-15	EUR	100	0,05	100	0,06
US71654QDE98 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA[5.95 2031-01-28	USD	569	0,30	546	0,31
XS2891674637 - RFIIJA ELM BV FOR JULIU[3.88 2029-09-13	EUR	101	0,05	102	0,06
FR0014003S56 - RFIIJA ELECTRICITE DE F[2.12 2027-12-01	EUR	196	0,10	195	0,11
XS3040382098 - RFIIJA CEZ AS[4.12 2033-04-30	EUR	101	0,05		
XS3046352319 - RFIIJA CIDRON AIDA[7.00 2031-10-27	EUR	97	0,05		
XS3305144001 - RFIIJA VERIZON COMMS [U]4.25 2056-08-15	EUR	99	0,05		
XS3205709309 - RFIIJA AROUNDTOWN SA [5.25 2031-04-30	EUR	115	0,06		
XS2350744434 - RFIIJA NESTLE FINANCE I[0.88 2041-06-14	EUR	100	0,05		
XS3317637059 - RFIIJA CARLSBERG A/S[4.37 2036-08-18	EUR	101	0,05		
XS3394773538 - RFIIJA BANK POLSKA KASA[3.62 2030-06-03	EUR	100	0,05		
XS3352591906 - RFIIJA CAN-PACK SA[4.88 2032-01-15	EUR	102	0,05		
XS3358347634 - RFIIJA TDC BRANDS A/S[8.00 2031-04-30	EUR	101	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3368803196 - RFIIJA ATOS 8.12 2031-05-21	EUR	99	0,05		
XS3397091573 - RFIIJA ELM BV FOR JULIU 3.88 2031-06-16	EUR	101	0,05		
XS3410944709 - RFIIJA BIRKENSTOCK GROU 4.50 2033-06-15	EUR	201	0,11		
XS2764459363 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 4.12 2032-02-09	EUR	103	0,05		
XS2576550243 - RFIIJA ENEL SPA 6.62 2031-04-16	EUR	112	0,06	114	0,06
XS2834242435 - RFIIJA PLT VII FINANCE 6.00 2031-06-15	EUR	103	0,05		
XS2792575453 - RFIIJA CT INVESTMENT GM 6.38 2030-04-15	EUR	103	0,05		
DE000HC80B44 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 4.50 2028-07-24	EUR	102	0,05	104	0,06
XS3105513769 - RFIIJA CMA CGM 5.00 2031-01-15	EUR			200	0,11
FR001400CRG6 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	41	0,02	42	0,02
FR001400EJI5 - RFIIJA ILIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR			206	0,12
XS2667124569 - RFIIJA SVENSKA HANDELSB 5.00 2034-08-16	EUR	104	0,05	105	0,06
XS2676818482 - RFIIJA IRELAND GOVERNME 4.38 2029-03-06	EUR			104	0,06
XS3237229193 - RFIIJA AIB GROUP PLC 3.75 2036-12-02	EUR			99	0,06
BE6342263157 - RFIIJA AZELIS FINANCE N 5.75 2028-03-15	EUR			102	0,06
XS2247549731 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 1.75 2030-10-23	EUR			177	0,10
XS2747580319 - RFIIJA Q-PARK HOLDING 5.12 2029-03-01	EUR			102	0,06
XS2062666602 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.25 2030-01-15	GBP			204	0,12
XS1734066811 - RFIIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR			100	0,06
FR0014016WB2 - RFIIJA NEW IMMO HOLDING 5.50 2031-04-23	EUR	100	0,05		
XS3304274189 - RFIIJA VAR ENERGI ASA 4.95 2086-07-29	EUR	100	0,05		
XS3305214903 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 3.79 2031-02-26	EUR	178	0,09		
XS3112543080 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 6.38 2033-07-10	EUR	200	0,10		
XS3176120361 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK 4.75 2034-01-15	EUR	99	0,05	97	0,06
XS2209344543 - RFIIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	67	0,04	72	0,04
XS3123695671 - RFIIJA FRONERI LUX FINC 4.75 2032-08-01	EUR	97	0,05		
XS2732357525 - RFIIJA LOXAM SAS 6.38 2027-12-15	EUR	91	0,05	93	0,05
XS2331271242 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN AG 0.62 2036-04-15	EUR	570	0,30		
XS2431015655 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 3.50 2032-01-15	EUR	92	0,05	92	0,05
XS2824778075 - RFIIJA KONINKLIJKE NEDE 4.88 2029-06-18	EUR	103	0,05		
XS2956845262 - RFIIJA EUROBANK SA 5.87 3.25 2030-03-12	EUR	100	0,05	100	0,06
XS3277939420 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 4.14 2032-01-22	EUR	99	0,05		
XS3282797383 - RFIIJA ITALMATCH CHEMIC 6.25 2031-02-05	EUR	102	0,05		
XS2286041947 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 3.00 2029-01-20	EUR	97	0,05		
XS2991271847 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.62 2030-08-15	EUR	93	0,05		
XS2399981435 - RFIIJA SECHE ENVIROMENT 2.25 2028-11-15	EUR	93	0,05	189	0,11
XS3022166493 - RFIIJA DARTY FINANCEMEN 4.75 2032-04-01	EUR			103	0,06
DE000A3L69Y6 - RFIIJA TRATON FINANCE L 3.75 2031-01-14	EUR			302	0,17
FR001400AY79 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR			202	0,11
XS3176794595 - RFIIJA INPOST NA 4.00 2031-04-01	EUR	99	0,05	200	0,11
XS2817916484 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.76 2028-05-20	EUR			133	0,08
XS2231331260 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR			97	0,06
XS3023780375 - RFIIJA Celanese Corp 5.00 2031-04-15	EUR			97	0,06
FR0013238045 - RFIIJA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR			207	0,12
XS2332689681 - RFIIJA DANFOSS FIN I BV 0.38 2028-10-28	EUR			92	0,05
XS2582501925 - RFIIJA TDC NET AS 5.62 2030-02-06	EUR			106	0,06
FR0014015K76 - RFIIJA GROUPE BPCE 3.38 2031-12-19	EUR	297	0,16		
FR0014018HA1 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 6.00 2031-08-13	EUR	101	0,05		
XS3103692250 - RFIIJA SUPERNOVA INVEST 5.00 2030-06-24	EUR	205	0,11		
XS3087220664 - RFIIJA CHEPLAPHARM ARZN 7.12 2031-06-15	EUR	204	0,11		
XS3195078251 - RFIIJA GRUPO EROSKI 5.75 2031-05-15	EUR	104	0,05		
XS3222558705 - RFIIJA PROCTER AND GA 2.90 2033-11-03	EUR	147	0,08		
XS3310459931 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 3.95 2031-03-25	EUR	100	0,05		
XS3356048812 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA 5.12 2032-04-15	EUR	100	0,05		
XS3367613364 - RFIIJA BOND US BIDCO 6.50 2033-06-15	EUR	101	0,05		
XS3376351055 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 4.12 2032-01-27	EUR	81	0,04		
XS2532478430 - RFIIJA TEREOS FINANCE G 7.25 2028-04-15	EUR	101	0,05		
XS3285553361 - RFIIJA AROUNDTOWN SA 5.12 2031-07-03	EUR	94	0,05		
XS2919880679 - RFIIJA UNITED GROUP BV 6.50 2031-10-31	EUR	206	0,11		
XS3194940147 - RFIIJA ION PLATAFORN FI 6.50 2030-09-30	EUR	80	0,04		
PTCCCPOM0003 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 3.25 2031-01-29	EUR	99	0,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		35.700	18,47	37.944	21,80
FR001400M8T2 - RFIIJA ALD SA 4.38 2026-11-23	EUR			205	0,12
XS2905556044 - TITULIZACION MARFI 202 2.66 2032-10-18	EUR	253	0,13	321	0,18
FR0013414919 - RFIIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR			197	0,11
XS2356569736 - RFIIJA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR			99	0,06
XS2337703537 - RFIIJA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR			105	0,06
XS2639842348 - TITULIZACION SCGC 202 2.66 2037-09-15	EUR	387	0,20	504	0,29
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR			191	0,11
PTEDPROM0029 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR			99	0,06
IT0005638256 - TITULIZACION MARFI 202 2.93 2050-06-30	EUR	238	0,12	263	0,15
XS3041224471 - TITULIZACION DOMI 2.91 2057-04-16	EUR	169	0,09	183	0,10
IT0005630741 - TITULIZACION KOROMO UK 2.91 2032-02-26	EUR	297	0,16	347	0,20
XS3293798339 - TITULIZACION Lusitano 2.95 2063-08-25	EUR	610	0,32		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2888414971 - TITULIZACION DILOSK RM 3.08 2060-09-24	EUR	299	0,16	325	0,18
XS293192780 - TITULIZACION WESER FUN 2.77 2063-04-15	EUR	365	0,19	383	0,22
XS2798860891 - TITULIZACION SCGC 202 2.78 2038-01-14	EUR	259	0,14	317	0,18
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 2.84 2032-12-17	EUR	23	0,01	59	0,03
XS2822574914 - TITULIZACION DOMI 2.78 2056-06-15	EUR	537	0,28	601	0,34
XS2326493728 - RF JA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR			100	0,06
XS2063268754 - RF JA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	100	0,05	99	0,06
XS1980828724 - RF JA BNG BANK NV 0.12 2026-04-11	EUR			1.323	0,75
FR001400UY00 - TITULIZACION FCT PONAN 2.85 2038-09-27	EUR	121	0,06	187	0,11
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 2.62 2048-09-15	EUR	265	0,14	289	0,16
XS3137704600 - TITULIZACION FORTUNA C 2.82 2035-10-18	EUR	399	0,21	400	0,23
FR001400IIT5 - RF JA EDENRED 3.62 2026-12-13	EUR			202	0,11
FR001400SMQ2 - TITULIZACION ASSET BAC 2.67 2058-10-31	EUR	355	0,19	372	0,21
XS021646565 - RF JA PARAGON MORTGAGE 2.38 2028-11-15	EUR	302	0,16	375	0,21
XS2367164493 - TITULIZACION ASSET BAC 2.62 2031-09-21	EUR			39	0,02
XS2590670902 - TITULIZACION STORM BV 2.43 2070-02-22	EUR	300	0,16	299	0,17
XS2975275921 - TITULIZACION LT AUTORA 2.48 2036-07-18	EUR	481	0,25	629	0,36
IT0005584955 - TITULIZACION MARI 202 3.09 2049-05-28	EUR	245	0,13	280	0,16
IT0005652158 - TITULIZACION GOLDEN BA 3.14 2044-12-20	EUR	490	0,26	601	0,34
XS2294155739 - RF JA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	99	0,05		
XS3366183120 - TITULIZACION SCGC 202 2.86 2036-05-14	EUR	500	0,26		
IT0005597452 - TITULIZACION STELLANTI 2.94 2036-12-29	EUR	360	0,19	429	0,24
XS3004238419 - TITULIZACION STORM BV 2.47 2062-02-22	EUR	400	0,21	399	0,23
FR001400KXW4 - RF JA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR			71	0,04
XS3030349511 - TITULIZACION FORTUNA C 2.64 2035-04-18	EUR	446	0,23	500	0,28
IT0005560252 - TITULIZACION RED & BLA 2.89 2034-07-28	EUR	104	0,05	145	0,08
XS2199716304 - RF JA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR			100	0,06
XS2013574384 - RF JA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR			81	0,05
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 2.28 2059-07-20	EUR	689	0,36	741	0,42
XS2406737036 - RF JA NATURGY FINANCE 2.37 2026-11-23	EUR			198	0,11
XS3178723055 - TITULIZACION SECUCOR F 2.80 2036-09-20	EUR	701	0,37	702	0,40
FR001400F606 - RF JA ARVAL SERVICE LE 4.12 2026-04-13	EUR			100	0,06
XS2240463674 - RF JA LORCA TELECOM BI 4.00 2027-09-15	EUR			28	0,02
XS2286011528 - RF JA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR			100	0,06
XS1795406658 - RF JA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR			100	0,06
XS3281009830 - TITULIZACION DILOSK RM 2.73 2064-10-25	EUR	200	0,10		
XS2081474046 - RF JA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	187	0,10		
IT0005670903 - TITULIZACION GOLDEN BA 2.71 2044-12-20	EUR	333	0,17	400	0,23
DE000AAR0298 - RF JA AAREAL BANK AG 0.05 2026-09-02	EUR			96	0,05
FR0014009BF2 - TITULIZACION HARMONY F 2.72 2062-05-27	EUR	244	0,13	266	0,15
FR0013368206 - RF JA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	296	0,16	295	0,17
FR0014011NCO - TITULIZACION RED & BLA 2.77 2040-10-27	EUR	600	0,31	600	0,34
XS2746123558 - TITULIZACION FORTUNA C 2.72 2034-02-18	EUR	212	0,11	317	0,18
DK0030487996 - RF JA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-07-28	EUR			99	0,06
XS2407019798 - RF JA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR			97	0,06
XS2643259604 - TITULIZACION DILOSK RM 3.07 2062-10-20	EUR	461	0,24	493	0,28
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 2.51 2058-05-15	EUR	394	0,21	426	0,24
FR001400F2Q0 - RF JA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR			101	0,06
XS3016221981 - RF JA NATWEST GROUP PL 7.50 2032-02-28	GBP			237	0,13
FR0013518420 - RF JA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR			93	0,05
XS2400296773 - RF JA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR			99	0,06
XS2465792294 - RF JA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR			193	0,11
XS2605909527 - TITULIZACION DILOSK RM 3.11 2061-07-20	EUR	298	0,16	320	0,18
XS3277625839 - TITULIZACION DOMI 2.89 2057-02-15	EUR	585	0,31		
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 2.76 2038-11-15	EUR			45	0,03
XS2380124227 - RF JA CASTELLUM AB 3.12 2026-12-02	EUR			98	0,06
XS1996438948 - RF JA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP			114	0,06
FR001400EJI5 - RF JA ILIAD SA 5.38 2027-06-14	EUR	203	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.806	7,24	17.480	9,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		120.379	62,90	133.691	76,22
TOTAL RENTA FIJA		120.379	62,90	133.691	76,22
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	233	0,12	369	0,21
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	150	0,08	144	0,08
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	173	0,09	154	0,09
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	134	0,07	155	0,09
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	218	0,11	237	0,13
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	81	0,04	110	0,06
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	135	0,07	140	0,08
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA(SGSN SW)	CHF	134	0,07	144	0,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	437	0,23	333	0,19
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	72	0,04	67	0,04
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	267	0,14	372	0,21
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	126	0,07	172	0,10
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	71	0,04	68	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	98	0,05	190	0,11
IT0005508921 - ACCIONES MONTE DEI PASCHI DI SIENA	EUR	114	0,06		
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	86	0,05	73	0,04
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	239	0,13	218	0,12
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	147	0,08		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	433	0,23	418	0,24
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	254	0,13	174	0,10
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	132	0,07	104	0,06
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	175	0,09	190	0,11
US8669661048 - ACCIONES SUNBELT RENTALS GOLCINGS INC	GBP	181	0,09		
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	125	0,07	105	0,06
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	154	0,08	181	0,10
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	83	0,04	101	0,06
GB00824CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			348	0,20
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	186	0,10	252	0,14
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	107	0,06	134	0,08
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S - B	DKK	134	0,07	139	0,08
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	224	0,12	220	0,12
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	162	0,08	310	0,18
GB0009465807 - ACCIONES WEIR GROUP PLC/THE	GBP	98	0,05	151	0,09
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	136	0,07		
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	143	0,08		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	195	0,10		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	104	0,05	188	0,11
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	214	0,11	335	0,19
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	131	0,07	119	0,07
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	198	0,10	324	0,18
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			105	0,06
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	156	0,08	177	0,10
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	462	0,24	411	0,23
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	76	0,04	141	0,08
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	298	0,16	235	0,13
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	265	0,14	288	0,16
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	152	0,08	169	0,10
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	125	0,07	183	0,10
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	93	0,05		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	139	0,07	123	0,07
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	1.226	0,64	828	0,47
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	196	0,10	256	0,15
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	56	0,03	93	0,05
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	258	0,14		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	204	0,11		
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	127	0,07	158	0,09
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	234	0,12	226	0,13
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	149	0,08	260	0,15
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	158	0,08	258	0,15
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	94	0,05	282	0,16
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	418	0,22		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	403	0,21	443	0,25
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	213	0,11	218	0,12
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	212	0,11	221	0,13
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVER AG	EUR	128	0,07	138	0,08
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	376	0,20		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	84	0,04	92	0,05
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FINECO SPA	EUR			177	0,10
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	317	0,17	267	0,15
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP			190	0,11
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	126	0,07	169	0,10
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	168	0,09	217	0,12
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	258	0,14	283	0,16
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	258	0,14	151	0,09
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	221	0,12	275	0,16
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	168	0,09	194	0,11
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP	EUR	228	0,12	409	0,23
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	224	0,12	259	0,15
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	203	0,11		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	148	0,08		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	262	0,14	349	0,20
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	124	0,06	191	0,11
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR			291	0,17
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF			122	0,07
GB00BTK05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	261	0,14	239	0,14
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR			139	0,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	232	0,12	255	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	117	0,06	285	0,16
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP			112	0,06
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	173	0,09		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	250	0,13	233	0,13
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	256	0,13	248	0,14
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP	EUR	100	0,05	114	0,06
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK			264	0,15
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	193	0,10	197	0,11
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	431	0,23	493	0,28
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	89	0,05		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	176	0,09	200	0,11
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	299	0,16		
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	133	0,07		
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP			232	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			381	0,22
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	87	0,05		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	89	0,05		
TOTAL RV COTIZADA		18.374	9,68	18.979	10,79
TOTAL RENTA VARIABLE		18.374	9,68	18.979	10,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		138.753	72,58	152.670	87,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		149.806	78,38	163.307	93,05

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