

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951

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: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invierte en renta variable y renta fija (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), sin predeterminedar porcentajes por tipo de activos, emisores(públicos/privados), divisas, países, sectores, capitalización bursátil, o calidad

crediticia de activos/emisores, por lo que toda la cartera de renta fija podría ser de baja calidad, con duración media de la cartera de renta fija entre -10 y 10 años. Se busca obtener una rentabilidad absoluta mediante una gestión diversificada y dinámica, a nivel global, de

renta variable, renta fija y divisas, optimizando la combinación de activos, sujeto al límite máximo de volatilidad. Se tomarán posiciones de valor relativo dentro de una misma clase de activo para capturar beneficios de movimientos diferenciales, al margen del comportamiento direccional del activo, o cubrir la cartera, parcial o totalmente, ante riesgos direccionales(movimientos de tipos de interés, de cambio, o diferenciales de crédito) La inversión se dirigirá mayoritariamente a emisores/mercados de países OCDE que, a juicio de la gestora, tengan mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes.

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

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

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 4% anual.ompensación.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,10	0,24	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	1,50	1,53	1,55

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	7.001.078,61	6.963.364,17
Nº de Partícipes	5.683	5.723
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	93.605	13,3701
2025	90.720	13,0282
2024	83.607	12,4961
2023	91.633	12,0757

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	0,59		0,59	0,59		0,59	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	2,62	3,75	-1,09	0,55	1,59	4,26	3,48	5,97	0,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,71	15-05-2026	-0,71	15-05-2026	-0,73	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,21	08-04-2026	1,21	08-04-2026	0,78	14-11-2023

(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	4,38	5,12	3,42	1,65	1,65	2,49	2,61	3,65	1,58
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)	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	3,08	4,78	4,78	3,45

(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.

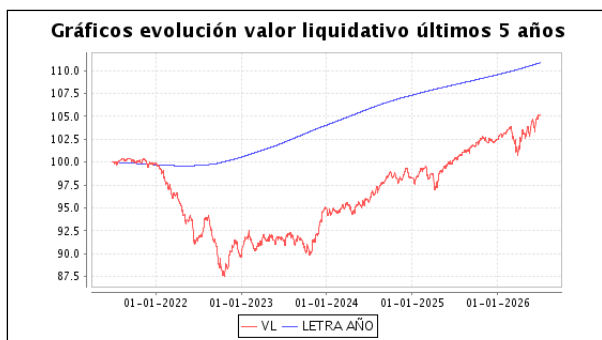
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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	1,21	1,21

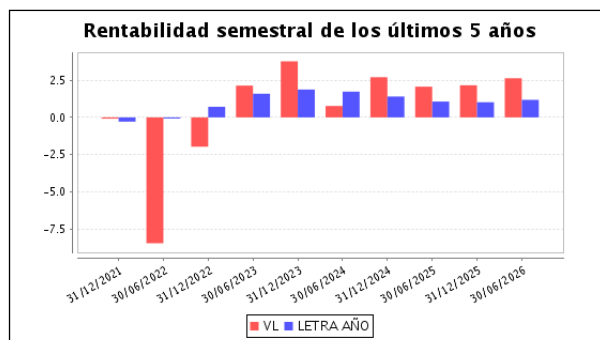
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	89.765	95,90	85.596	94,35
* Cartera interior	4.774	5,10	4.621	5,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	83.730	89,45	79.731	87,89
* Intereses de la cartera de inversión	1.261	1,35	1.244	1,37
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.303	2,46	4.783	5,27
(+/-) RESTO	1.537	1,64	341	0,38
TOTAL PATRIMONIO	93.605	100,00 %	90.720	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)	90.720	82.610	90.720	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,55	7,27	0,55	-91,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,51	2,09	2,51	30,99
(+) Rendimientos de gestión	3,13	2,71	3,13	25,80
+ Intereses	1,68	1,68	1,68	8,78
+ Dividendos	0,05	0,01	0,05	328,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	0,38	0,33	-4,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,19	0,34	0,19	-37,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,61	0,92	1,61	90,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,73	-0,60	-0,73	31,69
± Otros rendimientos	-0,01	-0,02	-0,01	-64,33
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,62	-0,62	8,30
- Comisión de gestión	-0,59	-0,60	-0,59	6,96
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	21,15
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	88,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	94,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	378,90
+ 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	378,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	93.605	90.720	93.605	

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

3. Inversiones financieras

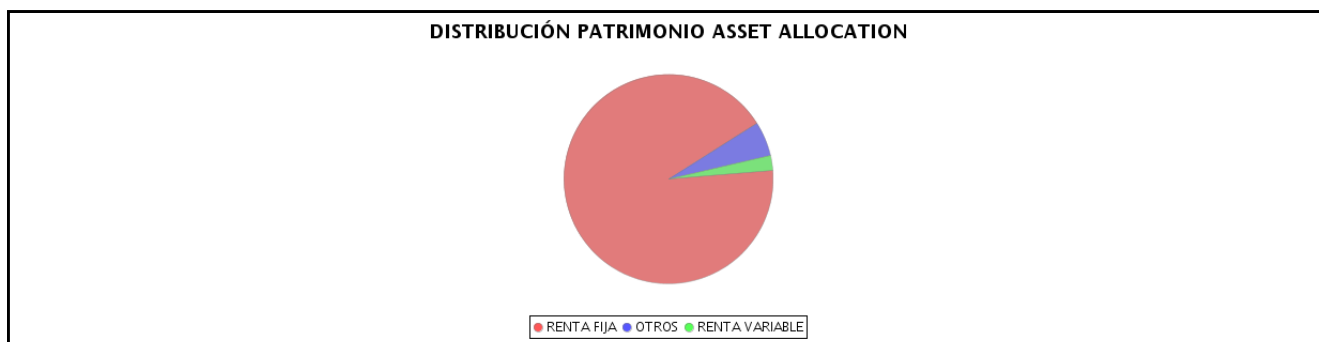
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.652	4,95	4.535	4,99
TOTAL RENTA FIJA	4.652	4,95	4.535	4,99
TOTAL RV COTIZADA	122	0,13	86	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE	122	0,13	86	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.774	5,08	4.621	5,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	81.821	87,65	77.505	85,40
TOTAL RENTA FIJA	81.821	87,65	77.505	85,40
TOTAL RV COTIZADA	2.045	2,23	1.899	2,12
TOTAL RENTA VARIABLE	2.045	2,23	1.899	2,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	83.866	89,88	79.404	87,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	88.640	94,96	84.025	92,60

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"	1.733	Cobertura
Total otros subyacentes		1733	
TOTAL DERECHOS		1733	
EURO-BOBL 5 YR 09/31	Futuros comprados	1.949	Inversión
FUT. 2YR EURO-SCHATZ 09/26	Futuros comprados	6.878	Inversión
FUT.FVU6 5 YR US NOTE 09/26	Futuros vendidos	2.340	Inversión
RENTA FIJA 07-JUL-26	Otras compras a plazo	299	Inversión
Total subyacente renta fija		11466	
FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	212	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	284	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	6.244	Cobertura
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	127	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FORWARD DIVISA CAD/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	284	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	265	Cobertura
FORWARD DIVISA CHF/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	363	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	271	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	372	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	317	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	213	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	3	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	503	Cobertura
FORWARD DIVISA DKK/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	100	Cobertura
FORWARD DIVISA SEK/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	87	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	25.763	Cobertura
FORWARD DIVISA CHF/EUR 10-SEP-26	Otras ventas a plazo	7	Cobertura
FORWARD DIVISA JPY/EUR 10-SEP-26	Otras compras a plazo	592	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		36007	
NOCIONAL AUSTRALIAN BOND 3 YR 6.00 09/29	Futuros comprados	3.457	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	7.183	Cobertura
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	3.152	Inversión
FUT. TOPIX INDX 09/26 (TPU6)	Futuros comprados	1.049	Inversión
FUT 09/26 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	3.772	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	929	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	880	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 09/26	Futuros vendidos	587	Inversión
FUT. 09/26 E MINI RUSSELL 2000	Futuros comprados	524	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 09/26 (TUU6)	Futuros vendidos	2.345	Inversión
FUT SHORT EURO BTP 09/26	Futuros comprados	3.839	Inversión
NOCIONAL AUSTRALIAN BOND 10 YR 6.00 09/26	Futuros comprados	918	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	959	Cobertura
FUT. 10 YR JPY BOND 09/26 ESPEC (OSE)	Futuros vendidos	4.139	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/26	Futuros vendidos	498	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/26	Futuros comprados	2.129	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	488	Cobertura
Total otros subyacentes		36849	
TOTAL OBLIGACIONES		84322	

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 CONSERVADOR, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 3951), 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 un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 3.907.896,86 - 4,15%

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: 21.982.606,91 - 23,34%

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: 47.195.132,95 - 50,11%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidacion por importe de 8,486.99 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 8.486.99 - 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 tiras 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 Conservador, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan y 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 2,8 a cierre de semestre, algo más alta respecto a los niveles de diciembre con un 3,88. La renta variable se ha situado en niveles del 13,37% frente a los 12,2% de finales de diciembre de 2025.

c) Índice de referencia

El fondo busca obtener una rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima del 4% anual.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 2.885.476,32 euros, y su número de participes ha disminuido en 40 .

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR ha obtenido una rentabilidad del +2,62% en el primer semestre de 2026, frente al +1,17% de la Letra del Tesoro.

El fondo tuvo este semestre una rentabilidad positiva. A pesar de la volatilidad observadas en los mercados de renta fija 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 mantenido un peso bajo en renta variable en 13,3% 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 (+10,59 %)

Futuros NASDAQ 100 E-MINI 06/26 CME (+21,05 %)

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

¿ Futuros S&P500 EMINI 03/26 CME (-3,72 %)

¿ (Short) Futuros EURO STOXX 50 06/26 EUREX (+4,58 %)

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 568.889,15 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre de 2026 del fondo (2,62%) es inferior 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 3,88 años y una exposición en renta variable de 13,37%.

Durante el semestre hemos reducido el peso en los siguientes activos:

¿ Futuros del US 5YR NOTE (CBT) 09/26 CBOT : -3,28 %

¿ Futuros del JPN 10Y BOND(OSE) 09/26 OSE : -2,82 %

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

Futuros del SHORT EURO-BTP FU 09/26 EUREX : +4,11 %

Futuros del EURO-BTP 09/26 EUREX : +4,07 %

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos gubernamentales alemanes con vencimiento 2030 por 4,83 % y bonos gubernamentales italianos con vencimiento 2029 por un 4,62 %.

Dado el contexto que sigue siendo 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 6,86%, frente al 5,84% del semestre anterior.

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 1.517.799,73 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 34,99% .

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 (3,42%) y la del segundo trimestre es (5,12%). 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 4,28% 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 NARANJA CONSERVADOR 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 CONSERVADOR, mantenemos una visión ligeramente a favor de los activos de riesgo de cara Al segundo semestre de 2026.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128Q6 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.35 2033-07-30	EUR	2.043	2,18	2.047	2,26
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.043	2,18	2.047	2,26
XS2908735504 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.25 2029-04-02	EUR			101	0,11
XS2490471807 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2028-06-14	EUR	96	0,10	96	0,11
XS2783792307 - RFIJA PINWOOD FINCO PJ 6.00 2030-03-27	GBP			127	0,14
XS3359635391 - RFIJA BANCO SANTANDER 5.50 2033-04-28	GBP	116	0,12		
US05946KAX90 - RFIJA BBVA-BBV 4.97 2031-05-08	USD	175	0,19		
XS2636592102 - RFIJA BBVA-BBV 5.75 2033-09-15	EUR	209	0,22	212	0,23
ES0244251049 - RFIJA IBERCAJA 4.12 2036-08-18	EUR			101	0,11
XS3385893956 - RFIJA CEMENTOS MOLINS 5.50 2033-06-15	EUR	104	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		700	0,74	637	0,70
XS3311988979 - TITULIZACION ADVANSIA 2.77 2036-05-16	EUR	200	0,21		
IT0005594616 - TITULIZACION ALBA SPV 2.99 2044-01-27	EUR	175	0,19	267	0,29
ES0306039001 - TITULIZACION BBVA Cons 0.00 2042-02-25	EUR	300	0,32		
ES0305899009 - TITULIZACION BBVA Cons 2.80 2038-08-21	EUR	152	0,16	177	0,20
ES038341003 - RFIJA UCI, UNION DE CR 2.18 2043-06-20	EUR			124	0,14
XS2964660851 - TITULIZACION DELPHINUS 2.88 2106-03-22	EUR	294	0,31	294	0,32
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO 2.98 2035-01-25	EUR	77	0,08	100	0,11
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 2.23 2046-06-28	EUR			55	0,06
ES0305799001 - RFIJA IFTA SANTANDER CO 2.75 2037-12-21	EUR	197	0,21	256	0,28
ES0305715007 - TITULIZACION IFTA SANTA 2.76 2036-03-21	EUR	75	0,08	102	0,11
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 2.39 2050-02-28	EUR	439	0,47	476	0,52
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.909	2,03	1.851	2,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.652	4,95	4.535	4,99
TOTAL RENTA FIJA		4.652	4,95	4.535	4,99
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	23	0,02	18	0,02
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	11	0,01	12	0,01
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	14	0,02		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BBVA-BBV	EUR	36	0,04	24	0,03
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	38	0,04	31	0,03
TOTAL RV COTIZADA		122	0,13	86	0,09
TOTAL RENTA VARIABLE		122	0,13	86	0,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.774	5,08	4.621	5,08
XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR			214	0,24
IT0005584856 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 3.85 2034-07-01	EUR	963	1,03	966	1,06
US105756CE88 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 3.75 2031-09-12	USD	258	0,28	253	0,28
US912810TE82 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	997	1,06	973	1,07
PAL634445XA3 - RFIIJA PANAMA GOVERNMENT 3.36 2031-06-30	USD	75	0,08	72	0,08
XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	172	0,18	170	0,19
XS2181689659 - RFIIJA HUNGARY GOVERNMENT 1.75 2035-06-05	EUR	82	0,09	79	0,09
XS2104886341 - RFIIJA MEXICO GOVERNMENT 1.12 2030-01-17	EUR	224	0,24	225	0,25
XS2176021223 - RFIIJA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	157	0,17	156	0,17
XS2178857954 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.62 2030-05-26	EUR	93	0,10	94	0,10
XS2630760796 - RFIIJA HUNGARIAN DEVELO 6.50 2028-06-29	USD	181	0,19	178	0,20
DE000BU22049 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 2.50 2035-02-15	EUR	2.195	2,35	2.191	2,42
US91282CML27 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 2.12 2035-01-15	USD	1.846	1,97	1.791	1,97
XS2234571425 - RFIIJA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	83	0,09	83	0,09
XS2408608219 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	78	0,08	77	0,09
XS1843434876 - RFIIJA CROATIA GOVERNMENT 1.12 2029-06-19	EUR	89	0,10	90	0,10
US455780CV60 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 1.85 2031-03-12	USD	141	0,15	140	0,15
XS1313004928 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	223	0,24	220	0,24
IT0005566408 - RFIIJA ITALY GOVERNMENT 4.10 2029-02-01	EUR	4.337	4,63	4.381	4,83
XS2890436087 - RFIIJA BULGARIA 5.00 2037-03-05	USD	170	0,18	169	0,19
US91282CFV81 - RFIIJA UNITED STATES TR 4.12 2032-11-15	USD	1.527	1,63	1.514	1,67
XS2645248225 - RFIIJA CHILE GOVERNMENT 4.12 2034-07-05	EUR	103	0,11	103	0,11
XS2100404396 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR			186	0,20
US917288BK78 - RFIIJA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	222	0,24	217	0,24
US69370RAF47 - RFIIJA PT PERTAMINA PER 3.10 2030-01-21	USD	156	0,17	155	0,17
US731011AV42 - RFIIJA POLAND REPUBLIC 4.88 2033-10-04	USD	96	0,10	95	0,10
XS3105190576 - RFIIJA CZECHOSLOVAK GRO 5.25 2031-01-10	EUR	102	0,11	104	0,11
DE000BU25059 - RFIIJA BUNDESobligation 2.20 2030-10-10	EUR	4.429	4,73	4.449	4,90
US105756CA66 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	169	0,18	165	0,18
XS3381699902 - RFIIJA BAHRAIN GOVERNMENT 7.12 2036-06-10	USD	173	0,18		
US91282CHE49 - RFIIJA UNITED STATES TR 3.62 2028-05-31	USD	1.718	1,84	1.696	1,87
DE0001102606 - RFIIJA BUNDESREPUBLIK D 1.70 2032-08-15	EUR	1.748	1,87	1.753	1,93
XS1713475306 - RFIIJA CROATIA GOVERNMENT 2.75 2030-01-27	EUR	99	0,11	101	0,11
US718286CC97 - RFIIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	163	0,17	159	0,18
XS2434895988 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.00 2027-02-27	USD			78	0,09
XS2309428113 - RFIIJA CROATIA GOVERNMENT 1.12 2033-03-04	EUR	217	0,23	217	0,24
IT0005676504 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.45 2036-02-01	EUR	1.203	1,29		
DE000BU25018 - RFIIJA BUNDESobligation 2.40 2028-10-19	EUR	806	0,86	811	0,89
XS3344411643 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 4.88 2033-04-23	EUR	100	0,11		
XS1959337582 - RFIIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	246	0,26		0,27
XS3307442197 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2033-03-04	EUR	100	0,11		
US91087BBT61 - RFIIJA MEXICO GOVERNMENT 6.25 2037-08-27	USD	175	0,19		
US91282CAV37 - RFIIJA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	1.015	1,08	2.253	2,48
FR0014000HF4 - RFIIJA FRANCE GOVERNMENT 3.25 2055-05-25	EUR	404	0,43	402	0,44
IT0005671273 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.85 2031-02-01	EUR	2.189	2,34		
XS2259191273 - RFIIJA HUNGARY GOVERNMENT 0.50 2030-11-18	EUR	162	0,17	161	0,18
IT0005689994 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.15 2033-03-15	EUR	1.589	1,70		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.278	33,42	27.381	30,17
XS2434895988 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.00 2027-02-27	USD	80	0,09		
XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	214	0,23		
DE000BU0E329 - RFIIJA GERMAN TREASURY 0.00 2026-08-19	EUR	571	0,61		
XS2100404396 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	186	0,20		
FR0129437556 - RFIIJA FRANCE TREASURY 0.00 2026-08-26	EUR	593	0,63		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.643	1,76		
AT0000A39UM6 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 4.88 2029-01-31	EUR	102	0,11	103	0,11
DE000A4DFLP8 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 4.25 2028-04-01	EUR	101	0,11	102	0,11
FR001400DL4 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 5.50 2034-03-05	EUR			317	0,35
FR001400EHG3 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 4.25 2030-12-06	EUR	102	0,11	103	0,11
XS2804500812 - RFIIJA FIBERCOP SPA 7.88 2028-07-31	EUR			221	0,24
US06051GGR48 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.59 2028-07-21	USD			422	0,47
XS3099834676 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 7.50 2031-03-26	EUR			94	0,10
DE000A3LSYH6 - RFIIJA MERCEDES BENZ FI 3.25 2032-01-10	EUR	50	0,05	50	0,06
DE000A4DFH60 - RFIIJA DEUTSCHE BANK 3.00 2029-06-16	EUR	99	0,11	100	0,11
FR001400WLJ1 - RFIIJA BNP PARIBAS 3.58 2031-01-15	EUR	101	0,11	101	0,11
FR0014012X82 - RFIIJA GROUPE BPCE 3.62 2033-10-01	EUR			99	0,11
XS3202199066 - RFIIJA CTP NV 4.75 05/0 3.62 2032-04-13	EUR			198	0,22
XS2822575648 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21	EUR	101	0,11	102	0,11
XS2654097927 - RFIIJA DS SMITH PLC 4.38 2027-07-27	EUR			102	0,11
XS2746647036 - RFIIJA CESKA SPORITELNA 4.82 2030-01-15	EUR	103	0,11	104	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US83368RBW16 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]5.63 2030-01-19	USD			613	0,68
XS3166786619 - RFIIJA[RAIFFEISEN BANK]3.50 2031-08-27	EUR	99	0,11	100	0,11
XS2384715244 - RFIIJA[DXC CAPITAL FUND]0.45 2027-09-15	EUR			96	0,11
XS2385791046 - RFIIJA[SANTANDER UK PLC]0.60 2029-09-13	EUR	142	0,15	141	0,16
US06738EBP97 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]3.56 2030-09-23	USD	158	0,17	156	0,17
US14040HC683 - RFIIJA[CAPITAL ONE FINA]2.36 2031-07-29	USD	143	0,15	143	0,16
USF7629AJB47 - RFIIJA[ENGIE SA]5.25 2029-04-10	USD	356	0,38	352	0,39
US57636QAW42 - RFIIJA[MASTERCARD INC]4.88 2028-03-09	USD	352	0,38	348	0,38
US166764BX70 - RFIIJA[CHEVRON CORP.]2.00 2027-05-11	USD			200	0,22
XS2974139292 - RFIIJA[NATIONWIDE BLDG]5.53 2033-01-13	GBP			118	0,13
USP37466AS18 - RFIIJA[EMPRESA DE TRANS]4.70 2050-05-07	USD	147	0,16	150	0,17
XS1888179550 - RFIIJA[VODAFONE GROUP PJ]4.20 2028-07-03	EUR	101	0,11	102	0,11
XS2389343380 - RFIIJA[ABN AMRO BANK NV]0.50 2029-09-23	EUR	89	0,09	89	0,10
XS2891674637 - RFIIJA[ELM BV FOR JULIU]3.88 2029-09-13	EUR	101	0,11	102	0,11
XS2491738949 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTER]3.75 2027-09-28	EUR			102	0,11
US09659X2M33 - RFIIJA[BNP PARIBAS]1.90 2028-09-30	USD	254	0,27	246	0,27
DE000HCB0B44 - RFIIJA[HAMBURG COMMERC]4.50 2028-07-24	EUR	102	0,11	104	0,11
AT000B122270 - RFIIJA[DE VOLKSBANK NA]5.75 2034-06-21	EUR	103	0,11	104	0,11
IT0005710469 - RFIIJA[BPER BANCA]6.20 2031-09-26	EUR	204	0,22		
DE000A3829D0 - RFIIJA[DEUTSCHE BANK]4.12 2030-04-04	EUR	102	0,11	103	0,11
XS3030307865 - RFIIJA[NESTE OIL OY]3.75 2030-03-20	EUR	101	0,11	102	0,11
XS3309060146 - RFIIJA[IHO VERWALTUNGS]5.62 2031-05-15	EUR	104	0,11		
DE000A382665 - RFIIJA[DEUT PFANDBRIEFB]3.25 2028-09-01	EUR	98	0,11	149	0,16
XS3410941192 - RFIIJA[Fiserv Inc]4.25 2034-06-23	EUR	100	0,11		
XS3205709309 - RFIIJA[AROUNDTOWN SA]5.25 2031-04-30	EUR	115	0,12		
XS2783118131 - RFIIJA[EASYJET PLC]3.75 2031-03-20	EUR	100	0,11	101	0,11
XS3305934823 - RFIIJA[ARCADIS]4.00 2031-05-20	EUR	100	0,11		
XS3367613364 - RFIIJA[BOND US BIDCO]6.50 2033-06-15	EUR	101	0,11		
US06368LWU69 - RFIIJA[BANK OF MONTREAL]5.72 2028-09-25	USD	136	0,15	134	0,15
FR001400Q7G7 - RFIIJA[ALSTOM]5.87 2029-08-29	EUR	104	0,11		
XS3410944709 - RFIIJA[BIRKENSTOCK GROU]4.50 2033-06-15	EUR	101	0,11		
XS2774392638 - RFIIJA[FORVIA SE]5.50 2029-06-15	EUR	103	0,11	103	0,11
XS2956845262 - RFIIJA[EUROBANK SA 5.87]3.25 2030-03-12	EUR	100	0,11	100	0,11
US09660V2A05 - RFIIJA[BNP PARIBAS]4.38 2028-03-01	USD	432	0,46	423	0,47
US63861WAK18 - RFIIJA[NATIONWIDE BLDG]5.13 2029-07-29	USD	177	0,19	175	0,19
US46647PCJ30 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE]2.07 2029-06-01	USD	333	0,36	325	0,36
XS2715957358 - RFIIJA[JYSKE BANK A/S]4.88 2029-11-10	EUR	103	0,11	105	0,12
XS2587352340 - RFIIJA[GENERAL MOTORS C]4.30 2029-02-15	EUR	103	0,11	104	0,11
XS2904660755 - RFIIJA[CESAR SPA]6.50 2031-09-30	EUR	102	0,11		
XS2943818059 - RFIIJA[IILIAD SA]5.38 2030-04-15	EUR	102	0,11		
PTEDPYOM0020 - RFIIJA[ENERGIAS DE PORT]1.88 2082-03-14	EUR	94	0,10	93	0,10
FR0014001YB0 - RFIIJA[IILIAD SA]1.88 2028-02-11	EUR	87	0,09	88	0,10
BE0390160266 - RFIIJA[BPOST SA]3.29 2029-10-16	EUR	100	0,11	101	0,11
XS3105982675 - RFIIJA[AMERICAN HONDA F]2.85 2028-06-27	EUR	99	0,11	100	0,11
XS3069320474 - RFIIJA[NATWEST GROUP PL]3.24 2030-05-13	EUR	110	0,12	111	0,12
XS2607381436 - RFIIJA[IIRELAND GOVERNME]4.25 2027-04-04	EUR			102	0,11
XS3081821699 - RFIIJA[DAIMLER FINANCE]3.00 2029-11-27	EUR			100	0,11
US031162CT53 - RFIIJA[AMGEN INC]2.20 2027-02-21	USD			256	0,28
FR0014012P25 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]6.12 2032-03-17	EUR			101	0,11
XS2618428077 - RFIIJA[LOXAM SAS]6.38 2028-05-15	EUR	101	0,11	102	0,11
XS3215399802 - RFIIJA[VIA OUTLETS BV 1]3.50 2032-10-29	EUR	97	0,10	97	0,11
XS2242422397 - RFIIJA[KAZMUNAYGAS NATI]3.50 2033-04-14	USD	149	0,16	145	0,16
XS2231331260 - RFIIJA[ZF FINANCE GMBH]3.75 2028-09-21	EUR	98	0,10	97	0,11
XS3226561143 - RFIIJA[IING GROEP NV]4.88 2032-09-17	GBP			115	0,13
XS3239332359 - RFIIJA[WPP FINANCE SA]3.62 2031-06-09	EUR	98	0,10	99	0,11
US53944YBA01 - RFIIJA[LLOYDS TSB BANK]5.72 2029-06-05	USD	359	0,38	356	0,39
XS2904540775 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]3.45 2029-09-25	EUR	201	0,21	202	0,22
XS2462605671 - RFIIJA[TELEFONICA EUROP]7.12 2028-08-23	EUR			216	0,24
XS2592804434 - RFIIJA[TEVA PHARMACEUTI]7.38 2029-09-15	EUR	110	0,12	113	0,12
XS2759989234 - RFIIJA[CTP NV 4.75 05/0]4.75 2030-02-05	EUR			105	0,12
XS2965663656 - RFIIJA[PKO BANK POLSKI]3.38 2028-06-16	EUR			100	0,11
XS3073350269 - RFIIJA[HSBC HOLDINGS]4.19 2036-05-19	EUR	101	0,11	101	0,11
XS2576550243 - RFIIJA[ENEL SPA]6.62 2031-04-16	EUR	112	0,12	114	0,13
US009279AA86 - RFIIJA[AIRBUS GROUP FIN]3.15 2027-04-10	USD			264	0,29
IT0005689168 - RFIIJA[UNIPOL ASSICURAZ]6.00 2036-01-21	EUR	203	0,22		
XS3090080733 - RFIIJA[BANCO DE CREDITO]3.50 2031-06-13	EUR	100	0,11		
XS3304274189 - RFIIJA[VAR ENERGI ASA]4.95 2086-07-29	EUR	100	0,11		
XS3107209259 - RFIIJA[SERVICIOS FINANCI]3.50 2028-09-29	EUR	100	0,11	100	0,11
XS3105513769 - RFIIJA[CMA CGM]5.00 2031-01-15	EUR	102	0,11	100	0,11
XS2931248848 - RFIIJA[HEIMSTADEN BOSTA]3.88 2029-11-05	EUR	100	0,11	101	0,11
FR001400OF01 - RFIIJA[PLUXEE]3.50 2028-09-04	EUR	100	0,11	101	0,11
FR001400PIA0 - RFIIJA[NEW IMMO HOLDING]5.88 2028-04-17	EUR	103	0,11	103	0,11
FR0014018PR8 - RFIIJA[BNP PARIBAS CARD]4.88 2046-11-27	EUR			103	0,11
XS3314905046 - RFIIJA[SIG COMBIBLOC PUJ]4.00 2031-04-07	EUR	101	0,11		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US581557BW49 - RFIIJA[MCKESSON CORP]4.65 2030-05-30	USD	350	0,37	346	0,38
XS3193932699 - RFIIJA[GESTAMP AUTOMOCI]4.38 2030-10-15	EUR	100	0,11		
XS3195126084 - RFIIJA[VOLKSWAGEN BANK]3.12 2029-10-02	EUR	99	0,11	100	0,11
US219868CP97 - RFIIJA[CORP ANDINA DE F]4.62 2036-01-15	USD	129	0,14		
XS3231216998 - RFIIJA[REPSOL INTERNATI]4.20 2031-11-19	EUR	99	0,11	99	0,11
XS3028067729 - RFIIJA[EIRCOM FINANCE L]5.00 2031-04-30	EUR	101	0,11		
XS3310459931 - RFIIJA[AKELIUS RESIDENT]3.95 2031-03-25	EUR	100	0,11		
XS3394773538 - RFIIJA[BANK POLSKA KASA]3.62 2030-06-03	EUR	100	0,11		
XS3370251459 - RFIIJA[FORD MOTOR CREDI]4.48 2031-07-08	EUR	101	0,11		
XS3238162716 - RFIIJA[GXO LOGISTICS IN]3.75 2030-11-24	EUR	100	0,11	100	0,11
XS2940309649 - RFIIJA[NATIONAL BANK OF]3.50 2030-11-19	EUR	100	0,11	101	0,11
US904678AQ20 - RFIIJA[UNICREDITO ITALI]7.30 2034-04-02	USD	184	0,20		
XS2824778075 - RFIIJA[KONINKLIJKE NEDE]4.88 2029-06-18	EUR	103	0,11		
XS3249926935 - RFIIJA[VOLKSWAGEN BANK]3.12 2029-12-10	EUR	99	0,11	99	0,11
XS3350929454 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]4.19 2036-04-22	EUR	101	0,11		
XS2063495811 - RFIIJA[DIGITAL EURO FIN]1.12 2028-04-09	EUR	99	0,11	98	0,11
XS2761223127 - RFIIJA[GOLDSTORY SASU]6.75 2030-02-01	EUR	102	0,11		
XS3090081897 - RFIIJA[STELLANTIS NV]3.88 2031-06-06	EUR	196	0,21		
FR0014003Y09 - RFIIJA[MUTUELLE ASSURAN]0.62 2027-06-21	EUR			96	0,11
XS3205843702 - RFIIJA[PUBLIC PROPERTY]3.88 2031-10-16	EUR	119	0,13	118	0,13
XS2406607171 - RFIIJA[TEVA PHARMACEUTI]4.38 2030-05-09	EUR	200	0,21	202	0,22
XS2408458730 - RFIIJA[DEUTSCHE LUFTHAN]2.88 2027-05-16	EUR			100	0,11
DE000AAR0322 - RFIIJA[AAREAL BANK AG]0.75 2028-04-18	EUR			216	0,24
XS3102778191 - RFIIJA[REPSOL INTERNATI]4.50 2031-06-26	EUR	101	0,11	101	0,11
XS3126635039 - RFIIJA[CPI PROPERTY GRO]4.75 2030-07-22	EUR	95	0,10	96	0,11
FR001400F0H3 - RFIIJA[JCECAUX SA]5.00 2029-01-11	EUR	104	0,11	105	0,12
FR001400NC70 - RFIIJA[ALD SA]3.88 2028-01-24	EUR			102	0,11
FR001400SMT6 - RFIIJA[ELECTRICITE DE F]5.62 2032-06-17	EUR	210	0,22	209	0,23
XS2821714735 - RFIIJA[AMCOR LTD]3.95 2032-05-29	EUR	101	0,11	101	0,11
XS2267889991 - RFIIJA[ATLANTIA SPA]2.00 2028-12-04	EUR			90	0,10
XS2630117328 - RFIIJA[CONTINENTAL AG]4.00 2028-06-01	EUR			21	0,02
XS2830446535 - RFIIJA[SAGAX AB]4.38 2030-05-29	EUR	103	0,11	104	0,11
BE6342263157 - RFIIJA[AZELIS FINANCE NI]5.75 2028-03-15	EUR			102	0,11
XS2251233651 - RFIIJA[AKELIUS RESIDENT]1.12 2029-01-11	EUR			87	0,10
XS2553801502 - RFIIJA[BANCO SABADELL]5.12 2028-11-10	EUR			104	0,11
XS2963891028 - RFIIJA[ENI SPA]4.50 2031-01-21	EUR	243	0,26	243	0,27
XS2677541364 - RFIIJA[BANCO SABADELL]5.50 2029-09-08	EUR			107	0,12
XS2772266420 - RFIIJA[AMERICAN MEDICAL]3.38 2029-03-08	EUR			101	0,11
XS3185322909 - RFIIJA[BANK POLKA KASA]3.50 2032-09-23	EUR			99	0,11
XS2290960876 - RFIIJA[TOTAL SA (PARIS)]2.12 2033-01-25	EUR			88	0,10
US911312BM79 - RFIIJA[UNITED PARCEL SE]3.05 2027-11-15	USD	245	0,26	242	0,27
US172967KU42 - RFIIJA[CITIGROUP]4.12 2028-07-25	USD	425	0,45	420	0,46
FR001400EHH1 - RFIIJA[ELO SACA]4.88 2028-12-08	EUR	100	0,11		
AT0000A3RYQ4 - RFIIJA[ERSTE BK HUNGARY]3.38 2031-01-29	EUR	98	0,10		
FR00140136B1 - RFIIJA[SECHE ENVIROMENT]5.87 2031-01-09	EUR	100	0,11		
FR00140196B5 - RFIIJA[BNP PARIBAS CARD]6.12 2033-12-19	EUR	102	0,11		
US80282KBN54 - RFIIJA[SANTANDER HOLDIN]5.47 2029-03-20	USD	387	0,41	501	0,55
XS3049459749 - RFIIJA[ESSENDI SA]5.38 2030-05-15	EUR	102	0,11		
FR00140144B5 - RFIIJA[ORANGE SA]3.12 2031-11-13	EUR	198	0,21		
FR0014014MO1 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]3.50 2032-03-01	EUR	596	0,64		
FR0014016B43 - RFIIJA[BNP PARIBAS]5.62 2033-02-16	EUR	200	0,21		
XS2717291970 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE]4.46 2031-11-13	EUR	275	0,29	277	0,31
XS3195078251 - RFIIJA[GRUPO EROSKI]5.75 2031-05-15	EUR	104	0,11		
XS2972971399 - RFIIJA[NOVA LJUBLJANSKA]3.50 2029-01-21	EUR	100	0,11	101	0,11
XS2312746345 - RFIIJA[ENEL SPA]1.88 2030-09-08	EUR	183	0,20	182	0,20
XS3324546251 - RFIIJA[AKZO NOBEL NV]4.00 2031-03-25	EUR	101	0,11		
XS2586780012 - RFIIJA[TEMASEK FINANCIA]3.50 2033-02-15	EUR	559	0,60		
XS3277939420 - RFIIJA[RAIFFEISEN BANK]4.14 2032-01-22	EUR	99	0,11		
US007924AJ23 - RFIIJA[AEGON]5.50 2028-04-11	USD	175	0,19		
XS2982117694 - RFIIJA[LOXAM SAS]4.25 2030-02-15	EUR	100	0,11	100	0,11
XS2908095172 - RFIIJA[WINTERSHALL DEA]4.36 2032-10-03	EUR	131	0,14		
XS2918553855 - RFIIJA[HOLDING D INFRAS]4.88 2029-10-24	EUR	102	0,11		
XS2796600307 - RFIIJA[VMED O2 UK LTD]5.62 2032-04-15	EUR	88	0,09		
AT0000A3QMW9 - RFIIJA[BANCA COMERCIALE]4.00 2031-11-25	EUR	99	0,11	99	0,11
DE000CZ45ZU8 - RFIIJA[COMMERZBANK AG]3.12 2030-06-06	EUR	99	0,11	100	0,11
US02665WEV90 - RFIIJA[AMERICAN HONDA F]5.65 2028-11-15	USD	401	0,43	399	0,44
US37045XDW39 - RFIIJA[GENERAL MOTORS C]5.00 2027-04-09	USD			425	0,47
XS3070545234 - RFIIJA[AROUNDTOWN SA]3.50 2030-05-13	EUR	98	0,10	99	0,11
XS2908093805 - RFIIJA[WINTERSHALL DEA]3.83 2029-07-03	EUR			131	0,14
XS2831195644 - RFIIJA[BARCLAYS BANK PL]4.97 2031-05-31	EUR	104	0,11	105	0,12
FR001400HMF8 - RFIIJA[BANQUE FEDERAL D]4.38 2030-05-02	EUR	104	0,11	104	0,12
FR001400ZK06 - RFIIJA[SOCIETE GENERALE]3.38 2030-05-14	EUR	200	0,21	201	0,22
US720186AL95 - RFIIJA[PIEDMONT NATURAL]3.50 2029-06-01	USD	83	0,09	82	0,09
XS2209344543 - RFIIJA[FAURECIA]3.75 2028-06-15	EUR	66	0,07	71	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2242931603 - RFIIJA ENI SPA 3.38 2029-07-13	EUR	98	0,11	99	0,11
XS2641928036 - RFIIJA PLAYTECH PLC 5.88 2028-06-28	EUR	101	0,11	99	0,11
XS2676818482 - RFIIJA IRELAND GOVERNME 4.38 2029-03-06	EUR			104	0,11
XS2724510792 - RFIIJA EUROBANK SA 5.87 5.88 2029-11-28	EUR			108	0,12
XS2358483258 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 4.50 2031-07-15	GBP			102	0,11
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR			403	0,44
XS2965681633 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 5.25 2055-01-15	EUR	102	0,11	207	0,23
US126650DN71 - RFIIJA CVS HEALTH CORP 1.75 2030-08-21	USD	112	0,12	111	0,12
XS2569069375 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK 4.50 2029-01-11	EUR			207	0,23
XS2778385240 - RFIIJA ORSTED A/S 5.12 2029-03-14	EUR	102	0,11	102	0,11
US883556CT77 - RFIIJA THERMO FISHER SC 4.80 2027-11-21	USD	176	0,19	173	0,19
FR0014014A53 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.88 2035-11-20	EUR	99	0,11	100	0,11
FR0014018HA1 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 6.00 2031-08-13	EUR	101	0,11		
XS2910536452 - RFIIJA FRESSNAPF HOLDIN 5.25 2031-10-31	EUR	102	0,11	100	0,11
XS3307414816 - RFIIJA STELLANTIS NV 6.88 2033-12-16	EUR	175	0,19		
FR001400WL86 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 3.75 2031-07-15	EUR	302	0,32		
XS3315365398 - RFIIJA IQVIA INC 4.62 2033-06-15	EUR	101	0,11		
US853254CS76 - RFIIJA STANDARD CHARTER 6.30 2028-01-09	USD	358	0,38	354	0,39
XS2586123965 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	100	0,11	102	0,11
XS3320665014 - RFIIJA MAPLE PARENT HLD 4.22 2032-03-26	EUR	101	0,11		
XS2335148024 - RFIIJA CONSTELLUM NV 3.12 2029-07-15	EUR	98	0,10		
XS3338785937 - RFIIJA FIBERCO SPA 5.38 2031-04-15	EUR	104	0,11		
XS2357357768 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	97	0,10	97	0,11
XS3376351055 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 4.12 2032-01-27	EUR	81	0,09		
XS3338741567 - RFIIJA EESTI ENERGIA 4.60 2031-05-28	EUR	101	0,11		
XS3397091573 - RFIIJA ELM BV FOR JULIU 3.88 2031-06-16	EUR	101	0,11		
XS3406852536 - RFIIJA OTP BANK NYRT 4.62 2036-12-24	EUR	100	0,11		
XS3047452316 - RFIIJA GTECH SPA 4.88 2031-01-31	EUR	102	0,11	103	0,11
XS2747580319 - RFIIJA Q-PARK HOLDING 5.12 2029-03-01	EUR	101	0,11	102	0,11
XS3353982112 - RFIIJA KAZAKHSTAN TEMIR 4.88 2031-04-29	USD	171	0,18		
XS2976332283 - RFIIJA NESTLE HOLDINGS 3.50 2045-01-14	EUR	188	0,20		
XS3176776931 - RFIIJA NORDEUTSCHE L/B 4.38 2035-12-10	EUR	202	0,22	101	0,11
XS3186949585 - RFIIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2030-10-15	EUR	99	0,11		
XS2919880679 - RFIIJA UNITED GROUP BV 6.50 2031-10-31	EUR	103	0,11		
US494368CC54 - RFIIJA KIMBERLY CLARK C 1.05 2027-09-15	USD	84	0,09	81	0,09
FR001400FBN9 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2028-01-26	EUR			103	0,11
FR001400FB22 - RFIIJA GROUPE BPCE 5.12 2035-01-25	EUR	104	0,11	105	0,12
IT0005631822 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 3.30 2029-07-16	EUR	150	0,16	152	0,17
XS2606019383 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 8.75 2028-05-15	EUR			105	0,12
XS3069319468 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.54 2031-08-14	EUR	200	0,21	201	0,22
FR001400AY79 - RFIIJA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR			101	0,11
US89115A2Y74 - RFIIJA TORONTO DOMINION 4.99 2029-04-05	USD	177	0,19	175	0,19
XS2189947505 - RFIIJA IQVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	92	0,10	94	0,10
XS3226700014 - RFIIJA VERIZON COMMS (U 5.74 2056-06-15	GBP			229	0,25
US03027XBV10 - RFIIJA American Tower 3.65 2027-03-15	USD			253	0,28
US92343VGH15 - RFIIJA VERIZON COMMS (U 2.10 2028-03-22	USD			158	0,17
US548661EG89 - RFIIJA LOWE'S COS INC 3.35 2027-04-01	USD			190	0,21
XS2536941656 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 4.25 2030-02-21	EUR	105	0,11	105	0,12
XS2954187378 - RFIIJA ASMODEE GROUP 5.75 2029-12-15	EUR			71	0,08
US65535HAZ29 - RFIIJA NOMURA HOLDINGS 2.33 2027-01-22	USD			154	0,17
XS2563349765 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 7.42 2033-06-06	GBP			121	0,13
XS2893180039 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 4.12 2030-09-03	EUR			103	0,11
FR001400G6Y4 - RFIIJA GROUPE BPCE 4.62 2030-03-02	EUR	103	0,11	105	0,12
XS3305214903 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 3.79 2031-02-26	EUR	178	0,19		
IT0005597395 - RFIIJA BANQUE POPULAIRE 4.12 2030-06-04	EUR	102	0,11	103	0,11
XS3087220664 - RFIIJA CHEPLAPHARM ARZN 7.12 2031-06-15	EUR	102	0,11		
US00914AAQ58 - RFIIJA AIR LEASE CORP 2.10 2028-09-01	USD	195	0,21	192	0,21
DE000HC80CC8 - RFIIJA HAMBURG COMMERC 3.50 2030-01-31	EUR	80	0,09	81	0,09
XS2681541327 - RFIIJA ZF EUROPE FINANC 6.12 2029-03-13	EUR	207	0,22	207	0,23
BE6362152199 - RFIIJA VGP NV 4.25 2031-01-29	EUR	101	0,11	101	0,11
XS2431015655 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 3.50 2032-01-15	EUR	93	0,10		
XS2948048462 - RFIIJA DE VOLKSBANK NA 4.12 2035-11-27	EUR	104	0,11	103	0,11
XS2361255057 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C 3.38 2029-07-06	EUR	96	0,10		
XS3174822489 - RFIIJA Sydbank A/S 3.00 2028-12-11	EUR	99	0,11	100	0,11
US61748UAE29 - RFIIJA MORGAN STANLEY 5.23 2031-01-15	USD	177	0,19	175	0,19
XS2769426623 - RFIIJA AVIS BUDGET FINA 7.00 2029-02-28	EUR	102	0,11		
XS2893175625 - RFIIJA IGT LOTTERY HOLD 4.25 2030-03-15	EUR	101	0,11		
USU09513KL23 - RFIIJA BMW US CAPITAL L 5.05 2030-03-21	USD	352	0,38	350	0,39
PTCCCPOM0003 - RFIIJA CRL CREDITO AGR 3.25 2031-01-29	EUR	99	0,11		
PTEDPZOM0011 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 4.75 2030-02-28	EUR	102	0,11		
FR0014002OL8 - RFIIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR			100	0,11
IT0005676249 - RFIIJA BPER BANCA 5.88 2031-03-19	EUR			200	0,22
XS3015684361 - RFIIJA METRO 4.00 2030-03-05	EUR			52	0,06
XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR			101	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3095384809 - RFIIJA[SSE PLC]4.00 2030-06-19	EUR			100	0,11
DE000A30VPL3 - RFIIJA AMPRION GMBH [3.45 2027-09-22	EUR			100	0,11
XS3104481257 - RFIIJA FIBERCO SPA [4.75 2030-06-30	EUR	102	0,11	101	0,11
XS3135127119 - RFIIJA ATHENE GLOBAL FUJ[2.88 2028-07-21	EUR	168	0,18	169	0,19
USU7136QA95 - RFIIJA PERNOD RIC INTL [1.25 2028-04-01	USD			357	0,39
FR00140141X5 - RFIIJA IMERYS SA[4.00 2032-11-21	EUR			99	0,11
USF11494CH60 - RFIIJA GROUPE BPCE[5.88 2031-01-14	USD	675	0,72	889	0,98
XS3226566456 - RFIIJA CAIXABANK S.A.[4.75 2031-11-29	GBP			114	0,13
XS3239976163 - RFIIJA EP INFRASTRUCTU[4.12 2033-02-27	EUR	125	0,13	125	0,14
XS3255333315 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR[3.98 2036-12-18	EUR			60	0,07
XS2332306344 - RFIIJA REXEL SA[2.12 2028-06-15	EUR			99	0,11
USU2340BAQ06 - RFIIJA DAIMLER FINANCE [5.12 2028-01-19	USD	311	0,33	305	0,34
XS2036798150 - RFIIJA IQVIA INC[2.25 2028-01-15	EUR			99	0,11
XS3237229193 - RFIIJA AIB GROUP PLC[3.75 2036-12-02	EUR			99	0,11
XS2739054489 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL[4.51 2032-01-31	EUR			210	0,23
XS2393701284 - RFIIJA American Tower[0.40 2027-02-15	EUR			97	0,11
FI4000562202 - RFIIJA Huhtamaki Oyj[5.12 2028-11-24	EUR			106	0,12
US404280CC17 - RFIIJA HSBC HOLDINGS[3.97 2030-05-22	USD	342	0,37	336	0,37
US24422EVF32 - RFIIJA JOHN DEERE CAPIT[1.75 2027-03-09	USD			126	0,14
US74977SDN99 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB[3.65 2028-04-06	USD			593	0,65
US06738ECY95 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL[5.37 2031-02-25	USD	178	0,19	176	0,19
XS2577826386 - RFIIJA CITIGROUP [3.75 2032-05-14	EUR			112	0,12
US71654QDE98 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA[5.95 2031-01-28	USD	203	0,22	195	0,22
US459200KH39 - RFIIJA INTERNATIONAL BUJ[1.70 2027-05-15	USD			327	0,36
PTCCCOOM0004 - RFIIJA CRL CREDITO AGR[3.62 2030-01-29	EUR	100	0,11	101	0,11
XS3401027118 - RFIIJA OMV AG[4.38 2032-09-13	EUR	99	0,11		
FR001400FV85 - RFIIJA ILIAD SA[5.62 2030-02-15	EUR	106	0,11		
FR001400L9Q7 - RFIIJA VALEO SA[5.88 2029-04-12	EUR	212	0,23	216	0,24
FR0014018PQ0 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD[4.41 2041-05-27	EUR	101	0,11		
XS3078501684 - RFIIJA SIEMENS FINANCIE[3.62 2036-05-27	EUR	402	0,43		
FR0014012HT4 - RFIIJA AIR FRANCE KLM[3.75 2030-09-04	EUR	99	0,11		
FR0014014IQ4 - RFIIJA GROUPAMA FP[5.75 2033-01-14	EUR	100	0,11		
XS3314100986 - RFIIJA CLARIANE[6.88 2031-04-15	EUR	102	0,11		
XS2385114298 - RFIIJA Celanese Corp[0.62 2028-09-10	EUR	93	0,10		
XS2592628791 - RFIIJA NATWEST GROUP PL[5.76 2034-02-28	EUR	105	0,11		
XS2673536541 - RFIIJA E.ON AG[3.75 2029-03-01	EUR	31	0,03	31	0,03
XS2821719023 - RFIIJA JOHNSON & JOHNSO[3.35 2036-06-01	EUR	396	0,42		
US828807DL84 - RFIIJA SIMON PROPERTY G[1.75 2028-02-01	USD	392	0,42	386	0,43
XS3295829140 - RFIIJA SANTANDER UK PLC[2.96 2030-02-16	EUR	149	0,16		
FR001400Y8Z5 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO [4.88 2030-10-04	EUR			102	0,11
FR001400OLD1 - RFIIJA CIE PLASTIC OMNI[4.88 2029-03-13	EUR	102	0,11	104	0,11
XS2815976126 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO[7.00 2029-05-07	EUR	106	0,11	105	0,12
XS2825500593 - RFIIJA NORDEUTSCHE L[B][5.62 2034-08-23	EUR			105	0,12
XS2526881532 - RFIIJA TELIA SONERA AB[4.62 2082-12-21	EUR			103	0,11
FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F[3.38 2030-06-15	EUR	192	0,21	190	0,21
US11135FAL58 - RFIIJA BROADCOM INC [4.11 2028-09-15	USD			169	0,19
US345397ZR75 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI[5.11 2029-05-03	USD	172	0,18	169	0,19
XS2756298639 - RFIIJA NATIONAL BANK OF[4.50 2029-01-29	EUR			103	0,11
XS2963898890 - RFIIJA VIRGIN MEDIA INC[7.88 2032-03-15	GBP			115	0,13
XS3168266958 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA[3.75 2031-03-10	EUR	99	0,11	99	0,11
XS2974156031 - RFIIJA SELP FINANCE SAR[3.75 2032-01-16	EUR			100	0,11
XS2779881601 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C[3.75 2029-06-15	EUR	101	0,11	102	0,11
XS2790334184 - RFIIJA NATIONAL BANK OF[5.88 2030-03-28	EUR			107	0,12
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA[2.38 2027-06-15	EUR			100	0,11
XS3100795452 - RFIIJA LUNA 2 5SARL [5.50 2032-07-01	EUR	101	0,11		
US10112R8G83 - RFIIJA BOSTOS PROPRTIE[6.75 2027-12-01	USD	275	0,29	272	0,30
FR001400WJR8 - RFIIJA VALEO SA[5.12 2031-05-20	EUR	103	0,11		
FR0014015K76 - RFIIJA GROUPE BPCE[3.38 2031-12-19	EUR	297	0,32		
XS3103692250 - RFIIJA SUPERNOVA INVEST[5.00 2030-06-24	EUR	205	0,22		
XS3112543080 - RFIIJA SOFTBANK GROUP C[6.38 2033-07-10	EUR	100	0,11		
XS2193666125 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN AG[0.88 2039-06-23	EUR	459	0,49		
XS0922885362 - RFIIJA MICROSOFT CORP[2.62 2033-05-02	EUR	536	0,57		
XS3328596179 - RFIIJA GENERAL MILLS IN[4.75 2056-07-16	EUR	99	0,11		
XS3307413842 - RFIIJA STELLANTIS NV[6.25 2031-03-16	EUR	98	0,10		
XS3317637059 - RFIIJA CARLSBERG A/S[4.37 2036-08-18	EUR	101	0,11		
XS2331271242 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN AG[0.62 2036-04-15	EUR	570	0,61		
XS3348713390 - RFIIJA BANCA TRANSILVANI[4.75 2032-05-27	EUR	100	0,11		
XS3352591906 - RFIIJA CAN-PACK SA[4.88 2032-01-15	EUR	102	0,11		
BE6372081545 - RFIIJA AZELIS FINANCE N[4.12 2031-03-10	EUR	100	0,11		
XS2646608401 - RFIIJA TELEFONICA EUROP[6.75 2031-09-07	EUR	219	0,23		
XS3266494221 - RFIIJA BANIJAY GAMING S[5.12 2031-12-10	EUR	101	0,11		
XS2971567560 - RFIIJA KAPLA HOLDING SA[5.00 2031-04-30	EUR	100	0,11	101	0,11
XS2832954270 - RFIIJA ISS GLOBAL[3.88 2029-06-05	EUR	205	0,22	206	0,23
XS2286041947 - RFIIJA WINTERSHALL DEA [3.00 2029-01-20	EUR	97	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005669715 - RFIIJA UNICREDITO ITALI 3.20 2031-09-22	EUR			297	0,33
DE000A3L69Y6 - RFIIJA TRATON FINANCE LJ 3.75 2031-01-14	EUR			302	0,33
FR001400WM69 - RFIIJA BANQUE STELLANTI 3.12 2028-01-20	EUR			101	0,11
US06418GAD97 - RFIIJA Bank Nova Scotia 5.25 2028-06-12	USD			132	0,15
US80282KBF21 - RFIIJA SANTANDER HOLDIN 6.50 2029-03-09	USD			355	0,39
XS2304340263 - RFIIJA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR			97	0,11
BE6332786449 - RFIIJA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR			99	0,11
XS2937255193 - RFIIJA ABERTIS FINANCE 4.87 2029-11-28	EUR	102	0,11	103	0,11
US29446MAE21 - RFIIJA EQUINOR ASA 3.00 2027-04-06	USD			276	0,30
US70450YAK91 - RFIIJA PAYPAL HOLDINGS 3.90 2027-06-01	USD			256	0,28
US92556VAC00 - RFIIJA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD			109	0,12
XS2558972415 - RFIIJA CONTINENTAL AG 3.62 2027-11-30	EUR			71	0,08
XS2594025814 - RFIIJA ARCADIS 4.88 2028-02-28	EUR	102	0,11	103	0,11
US456837BB82 - RFIIJA ING GROEP NV 4.02 2028-03-28	USD	567	0,61	553	0,61
XS3069291196 - RFIIJA HSBC HOLDINGS 3.31 2030-05-13	EUR	100	0,11	101	0,11
XS3172177738 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.78 2029-09-16	EUR			100	0,11
US025816DP17 - RFIIJA AMERICAN EXPRESS 5.10 2027-02-16	USD			129	0,14
XS2798269069 - RFIIJA TERNA SPA 4.75 2030-01-11	EUR			103	0,11
XS2992020037 - RFIIJA OVH GROUPE SAS 4.75 2031-02-05	EUR			100	0,11
FR001400Y5Z1 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.75 2037-03-24	EUR	101	0,11		
FR00140193X6 - RFIIJA RENAULT 4.00 2031-08-19	EUR	101	0,11		
XS3101867169 - RFIIJA PUBLIC PROPERTY 4.38 2032-10-01	EUR	101	0,11		
XS3040382098 - RFIIJA CEZ AS 4.12 2033-04-30	EUR	101	0,11		
XS3305144001 - RFIIJA VERIZON COMMS (U 4.25 2056-08-15	EUR	99	0,11		
XS3209437014 - RFIIJA CIRSA FINANCE IN 4.88 2031-10-15	EUR	102	0,11		
XS2717310945 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 3.75 2035-11-14	EUR	205	0,22		
XS2350744434 - RFIIJA NESTLE FINANCE I 0.88 2041-06-14	EUR	67	0,07		
XS3281721863 - RFIIJA MKS INC 4.25 2034-02-15	EUR	98	0,11		
XS3323687023 - RFIIJA OAK-EAGLE ACQUIR 6.25 2033-07-01	EUR	104	0,11		
XS3324619231 - RFIIJA INFORMA PLC 3.75 2032-04-29	EUR	200	0,21		
XS3420388756 - RFIIJA SELP FINANCE SAR 4.00 2033-06-29	EUR	120	0,13		
XS2559133363 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 8.25 2033-11-21	USD	202	0,22		
XS3064423174 - RFIIJA ALPHABET INC - C 3.00 2033-05-06	EUR	489	0,52		
XS2764459363 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 4.12 2032-02-09	EUR	309	0,33		
XS2991271847 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 5.62 2030-08-15	EUR	93	0,10		
XS3291732918 - RFIIJA ALLWYN ENTERTAIN 4.62 2031-08-15	EUR	99	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.193	41,03	37.080	40,83
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 2.32 2058-05-15	EUR	299	0,32	324	0,36
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 2.28 2059-07-20	EUR	336	0,36	361	0,40
XS3004238419 - TITULIZACION STORM BV 2.47 2062-02-22	EUR	100	0,11	100	0,11
IT0005638256 - TITULIZACION MARFI 202 2.61 2050-06-30	EUR	238	0,25	263	0,29
FR0013213295 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR			419	0,46
XS0261646565 - RFIIJA PARAGON MORTGAGE 2.38 2028-11-15	EUR	302	0,32	375	0,41
XS1556395710 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD	438	0,47	429	0,47
XS2462324745 - RFIIJA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR			100	0,11
XS2888414971 - RFIIJA DILOSK RMB 2.75 2060-09-24	EUR	165	0,18	179	0,20
IT0005584955 - TITULIZACION MARFI 202 3.09 2049-05-28	EUR	245	0,26	280	0,31
FR001400SMQ2 - TITULIZACION ASSET BAC 2.75 2058-10-31	EUR	266	0,28	279	0,31
XS3293798339 - TITULIZACION Lusitano 2.95 2063-08-25	EUR		0,33		
FR001400UY00 - TITULIZACION FCT PONAN 2.52 2038-09-27	EUR	121	0,13	187	0,21
FR001400IIT5 - RFIIJA EDENRED 3.62 2026-12-13	EUR			100	0,11
XS2465792294 - RFIIJA CELLNEX FINANCE 2.25 2026-04-12	EUR			98	0,11
IT0005560252 - TITULIZACION RED & BLA 3.21 2034-07-28	EUR	104	0,11	145	0,16
XS2406607098 - RFIIJA TEVA PHARMACEUTI 3.75 2027-05-09	EUR	100	0,11		
FR0014011NC0 - TITULIZACION RED & BLA 2.77 2040-10-27	EUR	300	0,32	300	0,33
XS2822574914 - TITULIZACION DOMI 3.08 2056-06-15	EUR	269	0,29	301	0,33
XS3366183120 - TITULIZACION SCGC 202 2.86 2036-05-14	EUR	300	0,32		
XS2639842348 - TITULIZACION SCGC 202 2.85 2037-09-15	EUR	172	0,18	224	0,25
US548661EG89 - RFIIJA LOWE'S COS INC 3.35 2027-04-01	USD	195	0,21		
US92556VAC00 - RFIIJA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD	113	0,12		
IT0005597452 - TITULIZACION STELLANTI 2.94 2036-12-29	EUR	240	0,26	286	0,32
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	100	0,11		
XS2605909527 - TITULIZACION DILOSK RM 2.87 2061-07-20	EUR	149	0,16	160	0,18
US24422EVF32 - RFIIJA JOHN DEERE CAPIT 1.75 2027-03-09	USD	131	0,14		
XS2587123741 - RFIIJA DOMI 3.10 2055-02-15	EUR	71	0,08	78	0,09
US459200KH39 - RFIIJA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD	337	0,36		
FR0013444676 - RFIIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR			196	0,22
XS2758919836 - TITULIZACION BL CONSUM 2.56 2041-09-25	EUR	400	0,43	400	0,44
XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR			300	0,33
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP			114	0,13
XS1980828724 - RFIIJA BNG BANK NV 0.12 2026-04-11	EUR			2.740	3,02
XS2057069093 - RFIIJA CK HUTCHISON CAPI 0.75 2026-04-17	EUR			237	0,26
FR0013518420 - RFIIJA ILIAD SA 2.38 2026-06-17	EUR			93	0,10
US21684AAF30 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.75 2026-07-21	USD			519	0,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3137704600 - TITULIZACION FORTUNA C 2.55 2035-10-18	EUR	399	0,43	400	0,44
XS2407019798 - RFIIJA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR			97	0,11
XS1944390597 - RFIIJA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR			330	0,36
XS2694872081 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.50 2026-03-25	EUR			90	0,10
USU5876JAF22 - RFIIJA MERCEDES BENZ F 4.80 2026-03-30	USD			128	0,14
US03027XBV10 - RFIIJA American Tower 3.65 2027-03-15	USD	260	0,28		
US29446MAE21 - RFIIJA EQUINOR ASA 3.00 2027-04-06	USD	285	0,30		
US70450YAK91 - RFIIJA PAYPAL HOLDINGS 3.90 2027-06-01	USD	261	0,28		
XS2975275921 - TITULIZACION LT AUTORA 2.75 2036-07-18	EUR	214	0,23	279	0,31
FR001400F2Q0 - RFIIJA AIR FRANCE KLM 7.25 2026-05-31	EUR			101	0,11
XS2616008541 - RFIIJA SIKA AG 3.75 2026-11-03	EUR			102	0,11
XS3178723055 - TITULIZACION SECUCOR F 2.80 2036-09-20	EUR	401	0,43	401	0,44
US29379VBH50 - RFIIJA ENTERPRISE PRODU 3.70 2026-02-15	USD			192	0,21
XS3281009830 - TITULIZACION DILOSK RM 2.73 2064-10-25	EUR	200	0,21		
XS3277625839 - TITULIZACION DOMI 2.89 2057-02-15	EUR	293	0,31		
FR001400KXW4 - RFIIJA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR			71	0,08
FR001400M8T2 - RFIIJA ALD SA 4.38 2026-11-23	EUR			103	0,11
XS3016221981 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 7.50 2032-02-28	GBP			237	0,26
FR0013368206 - RFIIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR			98	0,11
XS2400296773 - RFIIJA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR			99	0,11
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR			100	0,11
US37045XDW39 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 5.00 2027-04-09	USD	432	0,46		
US031162CT53 - RFIIJA AMGEN INC 2.20 2027-02-21	USD	265	0,28		
IT0005652158 - TITULIZACION GOLDEN BA 2.79 2044-12-20	EUR	237	0,25	290	0,32
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 2.32 2048-09-15	EUR	140	0,15	152	0,17
XS2224439385 - RFIIJA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR			100	0,11
XS2286011528 - RFIIJA BANCO SABADELL 2.50 2026-01-15	EUR			88	0,10
US06051GGR48 - RFIIJA BANK OF AMERICA 3.59 2028-07-21	USD	433	0,46		
US74977SDN99 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 3.65 2028-04-06	USD	609	0,65		
US166764BX70 - RFIIJA CHEVRON CORP 2.00 2027-05-11	USD	207	0,22		
US009279AA86 - RFIIJA AIRBUS GROUP FIN 3.15 2027-04-10	USD	273	0,29		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.707	11,44	13.045	14,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		81.821	87,65	77.505	85,40
TOTAL RENTA FIJA		81.821	87,65	77.505	85,40
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR			29	0,03
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	19	0,02	19	0,02
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF			12	0,01
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR			14	0,02
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	18	0,02	31	0,03
DE000DTROCK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	26	0,03	23	0,02
DE000DWS1007 - ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	18	0,02	26	0,03
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP			11	0,01
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	10	0,01		
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	8	0,01	7	0,01
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	136	0,15	83	0,09
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	9	0,01	10	0,01
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	25	0,03	22	0,02
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	17	0,02	18	0,02
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	10	0,01		
GB0009465807 - ACCIONES WEIR GROUP PLC/THE	GBP		0,01	15	0,02
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP NV-CVA (EUR)	EUR	23	0,02		
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	24	0,03	22	0,02
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FINECO SPA	EUR			18	0,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	20	0,02	20	0,02
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	22	0,02	32	0,04
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMS	EUR	11	0,01	19	0,02
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	35	0,04	27	0,03
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	19	0,02	15	0,02
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	6	0,01	9	0,01
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	19	0,02	22	0,02
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	14	0,02	16	0,02
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	8	0,01	14	0,02
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	17	0,02	26	0,03
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	29	0,03	28	0,03
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	29	0,03	15	0,02
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	29	0,03	35	0,04
IT0005508921 - ACCIONES MONTE DEI PASCHI DI SIENA	EUR	13	0,01		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	45	0,05	45	0,05
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	21	0,02	25	0,03
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	24	0,03	24	0,03
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB-A	SEK	33	0,04	23	0,03
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	9	0,01	9	0,01
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	29	0,03	25	0,03
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	15	0,02	10	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0244767585 - ACCIONES UBS AG	CHF	22	0,02	20	0,02
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	16	0,02		
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	47	0,05		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP			19	0,02
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	10	0,01	7	0,01
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	26	0,03	37	0,04
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	15	0,02	14	0,02
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S - B	DKK	15	0,02	14	0,02
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	24	0,03	22	0,02
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	49	0,05	33	0,04
CH0435377954 - ACCIONES SIG COMBIBLOC GROUP AG	CHF	8	0,01	7	0,01
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	10	0,01	28	0,03
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	12	0,01	19	0,02
GB00BVK7T90 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	19	0,02		
FR0000120321 - ACCIONES L OREAL SA	EUR	14	0,01	17	0,02
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	27	0,03	22	0,02
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	22	0,02	26	0,03
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	48	0,05	42	0,05
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	17	0,02	17	0,02
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA(SGSN SW)	CHF	15	0,02	14	0,02
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	48	0,05	49	0,05
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	17	0,02	18	0,02
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	30	0,03	37	0,04
GB00BTK05360 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	29	0,03	24	0,03
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	29	0,03		
GB0009895292 - ACCIONES ZENECA	GBP	51	0,05	41	0,05
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	25	0,03	26	0,03
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV (PRX NA)	EUR	12	0,01	13	0,01
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	15	0,02		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	28	0,03	17	0,02
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK			26	0,03
FR0000121485 - ACCIONES PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE	EUR	14	0,02	17	0,02
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	25	0,03	27	0,03
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP			23	0,03
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD A/S	DKK	9	0,01	11	0,01
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILANO SP	EUR	11	0,01	11	0,01
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE NEDERLAND	EUR	14	0,01	19	0,02
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	28	0,03	23	0,03
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	10	0,01		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	10	0,01		
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	16	0,02		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	33	0,04		
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	23	0,02		
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND	EUR	15	0,02		
US8669661048 - ACCIONES SUNBELT RENTALS GOLCINGS INC	GBP	20	0,02		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	22	0,02		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	15	0,02	12	0,01
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP	EUR	25	0,03	41	0,05
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	13	0,01	29	0,03
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	30	0,03	29	0,03
CH1216478797 - ACCIONES DSM FIRMENICH AG(DSFIR NA)	EUR	19	0,02	19	0,02
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	24	0,03	33	0,04
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	16	0,02	12	0,01
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVER AG	EUR	14	0,02	13	0,01
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	42	0,04		
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	14	0,01	11	0,01
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	14	0,01	18	0,02
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR			10	0,01
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	17	0,02	14	0,02
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	26	0,03	25	0,03
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP			35	0,04
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	15	0,02	16	0,02
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			38	0,04
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	16	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		2.045	2,23	1.899	2,12
TOTAL RENTA VARIABLE		2.045	2,23	1.899	2,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		83.866	89,88	79.404	87,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		88.640	94,96	84.025	92,60

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