

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 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+200 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 8% 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,71	0,87	2,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	37.205.566,48	39.483.379,86
Nº de Partícipes	31.531	32.072
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	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388
2016	405.637	12,4147
2015	409.551	12,1335

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,61		0,61	1,20		1,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-5,99	-4,73	0,82	-0,51	-1,62	3,42	2,32	-1,59	2,61

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	10-10-2018	-0,89	10-10-2018	-1,03	03-12-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,82	26-12-2018	0,82	26-12-2018	0,72	18-02-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,07	5,71	2,69	3,16	4,01	1,82	2,72	3,36	1,51
Ibex-35	13,54	15,73	10,53	13,35	14,44	12,77	25,68	21,58	18,72
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,39	0,23	1,24	0,30	0,59	0,69	0,24	1,03
DBDCONIA 1+ 200 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	1,86	1,86	1,86	1,86	1,86	2,13	2,03

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,30	0,31	0,30	0,30	1,21	1,24	1,20	1,21

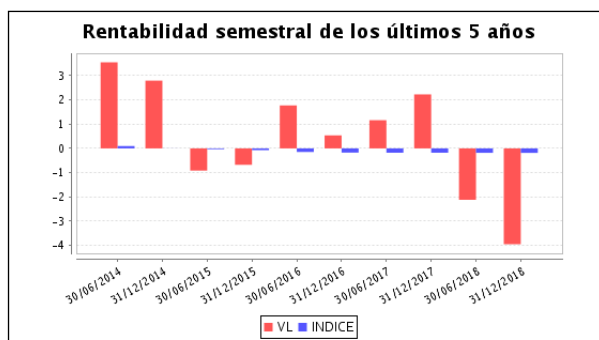
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	24.218	398	-0,48
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	6.350	114	-1,47
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)	863.214	75.299	-8,85
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	1.033.276	70.496	-4,72
Global	62.482	838	-7,88
Total fondos	1.989.540	147.145	-6,55

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	435.194	96,91	433.252	87,32
* Cartera interior	41.983	9,35	45.321	9,13
* Cartera exterior	392.290	87,36	386.611	77,92
* Intereses de la cartera de inversión	921	0,21	1.321	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.209	0,49	45.629	9,20
(+/-) RESTO	11.654	2,60	17.286	3,48
TOTAL PATRIMONIO	449.057	100,00 %	496.166	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	496.166	481.893	481.893	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,77	5,07	-0,55	-210,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,94	-2,21	-6,13	74,33
(+) Rendimientos de gestión	-3,33	-1,60	-4,91	102,51
+ Intereses	0,77	0,77	1,54	-2,62
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,75	-0,79	-96,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	0,00	-0,49	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,76	-0,77	-3,51	248,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,85	-0,85	-1,70	-2,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,60	-1,22	-0,37
- Comisión de gestión	-0,61	-0,59	-1,20	-0,83
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	66,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	40,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	449.057	496.166	449.057	

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

3. Inversiones financieras

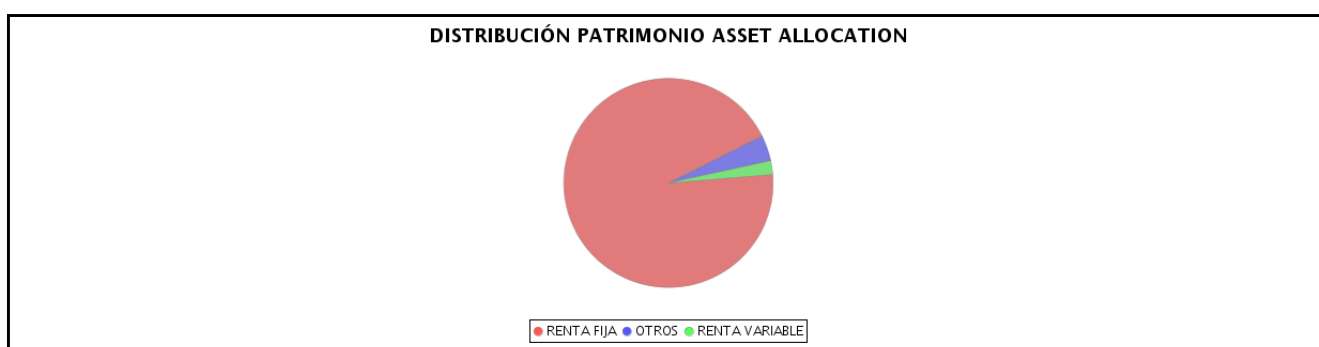
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL RENTA FIJA	41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	379.974	84,44	386.446	77,61
TOTAL RENTA FIJA	379.974	84,44	386.446	77,61
TOTAL RV COTIZADA	9.400	2,07		
TOTAL RENTA VARIABLE	9.400	2,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	389.373	86,51	386.446	77,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	431.333	95,84	431.758	86,73

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
PUT 10 YR US NOCIONAL 119.5 25/01/2019	Compra de opciones "put"	61.182	Cobertura
CALL TYF9C 121.5 US 10YR 25/01/2019	Compra de opciones "call"	62.206	Inversión
Total subyacente renta fija		123388	
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "call"	18.774	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	11.775	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	24.150	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	21.762	Cobertura
Total otros subyacentes		76461	
TOTAL DERECHOS		199848	
FUT. 5 YR US NOTE 03/19	Futuros vendidos	48.299	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/19	Futuros vendidos	5.693	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/19 (TYH9)	Futuros comprados	50.073	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/19	Futuros vendidos	47.332	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/19	Futuros vendidos	72.275	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		223672	
FORWARD DIVISA USD/EUR 25-JAN-19	Otras ventas a plazo	709	Cobertura
FUT. 03/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	7.238	Inversión
FUT 03/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.266	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 22-FEB-19	Otras ventas a plazo	447	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 25-JAN-19	Otras ventas a plazo	4.625	Cobertura
FUT. 03/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT 03/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. EEH9 MINI EUR/USD 03/19	Futuros comprados	5.930	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 22-FEB-19	Otras ventas a plazo	127.457	Cobertura
FUT. 03/19 AUD/USD	Futuros vendidos	5.077	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.742	Inversión
FUT. 03/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		165491	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	28.260	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	43.991	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 03/19	Futuros comprados	9.355	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 03/19	Futuros vendidos	9.107	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/19	Futuros comprados	20.782	Inversión
FUT. 03/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	6.047	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/19	Futuros vendidos	5.698	Inversión
FUT IXPH9 E-MINI ENERGY 03/19	Futuros comprados	2.192	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	6.924	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 03/19	Futuros comprados	16.497	Inversión
FUT. 01/19 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	2.159	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 03/19 COB.	Futuros comprados	4.823	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.053	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 03/19	Futuros vendidos	10.868	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 03/19 (JPY)	Futuros comprados	4.603	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/19 (CME)	Futuros comprados	5.982	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 03/19	Futuros comprados	4.050	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.983	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 03/19 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	4.222	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	6.672	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.716	Inversión
Total otros subyacentes		196987	
TOTAL OBLIGACIONES		586150	

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

Como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual de los mercados, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes los próximos 24 y 31 de diciembre de 2018, se tramitarán junto con las realizadas al día hábil siguiente.

Número de registro: 273370

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de: 7.284.268,37 - 1,5%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 41.681,15 - 0,01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - SEGUNDO SEMESTRE 2018

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIIC SAU. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el segundo semestre de 2018, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy negativo a nivel global. Factores como el aumento de las tensiones comerciales entre EE.UU y China, el desacuerdo presupuestario en Italia, las negociaciones por la salida del Reino Unido de la UE, las tensiones geopolíticas en los mercados emergentes, especialmente en Turquía, la desaceleración del crecimiento en China, elecciones regionales en Alemania y a nivel general en Brasil, han hecho que la volatilidad vuelva a hacer acto de presencia en los mercados, lo que ha propiciado una fuerte salida de activos de riesgo hacia los activos refugio. En la recta final del año, los mercados han empezado a descontar una desaceleración del crecimiento global y unas condiciones de menor liquidez en los mercados.

En Estados Unidos, el ritmo general del crecimiento económico continua por encima del potencial, aunque en una fase de ligera desaceleración gradual por la fase del ciclo en la que se encuentra la economía americana. La demanda interna continúa siendo el principal motor de crecimiento, aunque los datos han comenzado a mostrar un cambio en la composición del mismo, con una mayor contribución del consumo por encima de las inversiones. Los datos de confianza empresarial se mantienen fuertes al igual que el mercado laboral, con una tasa de paro por debajo del 4%, aunque los datos publicados muestran una moderación en los planes de inversión.

En la guerra comercial, han continuado las tensiones durante todo el semestre. Diversas medidas entre ambos países han hecho que continúa siendo un riesgo activo para los mercados hasta noviembre. La cumbre del G20 volvía a abrir la puerta a las negociaciones entre ambos países, con una tregua de 90 días a la subida de aranceles, pero pocos días después se volvía a palpar el desacuerdo entre ambas economías, cuando era detenida en Canadá la directora financiera del gigante chino Huawei, lo que provocó una respuesta de China y un aumento de las tensiones, impactando nuevamente a la confianza.

Dejando las tensiones comerciales a un lado, en la segunda mitad del año la Fed actuó conforme a lo esperado y subió los tipos de interés dos veces más, dejándolos en niveles de 2,25-2,50. En su discurso de septiembre, J. Powell retiró el término acomodaticio, y comunicó que los tipos estaban lejos del nivel considerado como neutral. Si bien en octubre, inmune a las críticas de D. Trump, dejó claro que el precio del dinero debía seguir subiendo ante un mercado laboral fuerte y una inflación cercana al objetivo marcado, en noviembre comunicó que los tipos se encontraban justo por debajo del nivel considerado como neutral. Powell justificó la continuación de una política monetaria más restrictiva debido a la fortaleza de la economía americana donde aseguraba que el mercado laboral ha continuado mostrando signos de fortaleza y la economía americana ha avanzado a un ritmo fuerte. Sin embargo, se interpretó un tono más dovish,

añadiendo la palabra algunos a futuros incrementos graduales

En Europa, la atención de los inversores se centró principalmente en dos eventos: la elaboración de los presupuestos en Italia y la política monetaria del BCE. En Italia, a finales del mes de septiembre, el gobierno alcanzaba un acuerdo para la aprobación de sus presupuestos, algo presumiblemente positivo para los activos de riesgo, significando dicha aprobación un foco de tensión menos que tener en cuenta en el panorama económico. Sin embargo, el objetivo de déficit aprobado para 2019-2021 fue del 2,4% del PIB, lejos del límite presentado una semana antes ante la comisión europea. Esto proporcionó salidas significativas tanto en el mercado de renta variable como en el de renta fija, llevando a la prima italiana hasta los 271pb para cerrar el trimestre. Sin embargo, en diciembre, los denominados presupuestos del cambio salieron adelante con el aval de la comisión europea después de que se accediera a rebajar el déficit sobre el PIB al 2,04%, relajando así la presión sobre los bonos del tesoro italianos (BTP) como la prima de riesgo que cerró el año en 250pb. En materia de política monetaria, el BCE no anunció novedades sobre el programa de compra de activos que finalizó en el mes de diciembre. Así, los tipos permanecerán en sus niveles actuales al menos hasta verano de 2019. La entidad Europea continuará reinvertiendo completamente por tiempo ilimitado el principal de los bonos que lleguen a vencimiento comprados bajo el programa de compras. Draghi reiteró su confianza en la eurozona, y reconoció que, aunque el momento económico actual es algo más débil que los meses anteriores y los datos económicos son también algo peores, no cambia en absoluto el escenario central y la hoja de ruta del BCE.

En el Reino Unido, aunque a mediados de noviembre se llegaba a un preacuerdo con la Unión Europea para su salida en 2019, las negociaciones a nivel doméstico sobre el Brexit continúan siendo complicadas. Poco después de dicho acuerdo, al menos 4 ministros del gabinete de T. May dimitían de su cargo. Se especula con diversas soluciones, entre ellas un segundo referéndum para dictaminar el final del proceso. En política monetaria, el Banco de Inglaterra decidió subir sus tipos un cuarto de punto en su reunión mantenida durante el mes de agosto para dejarlos en el 0,75% durante el resto de 2018 y continuar así con su programa de compras. Con todo ello, el cambio EURGBP empezaba el semestre en 0,9084 y alcanzaba un mínimo de 0,8700 a mediados de noviembre y finalizaba el año en el 0,9000.

A nivel local, el foco ha estado puesto en las polémicas medidas que está llevando a cabo el nuevo gobierno de Pedro Sanchez, así como los pactos con diferentes partidos políticos y la crisis catalana. Con todo ello, la prima de riesgo comenzaba el semestre en los 102pb y alcanzaba un máximo de 132 a mediados de octubre, coincidiendo con las tensiones por la aprobación de los presupuestos en Italia. Tras la aprobación de los mismos, la prima se relajaba para finalizar el año en 118pb. La TIR bono del tesoro a 10 años seguía el mismo camino, comenzando junio en niveles de 1,32% alcanzando un máximo de 1,73% en octubre, y relajándose hasta los 1,41% para finalizar el año.

En Asia, la economía china y su potencial ralentización continúan centrando la atención. El gobierno continúa las políticas monetarias y fiscales para mantener el crecimiento sin fomentar el exceso de deuda, disparada desde la gran crisis global. La guerra comercial con los EEUU continúa pesando en la confianza de los inversores por lo que una tregua parcial podría permitir a China ganar tiempo muy valioso para ajustar sus medidas políticas y gestionar mejor los riesgos a corto plazo.

En Japón, ante los recientes terremotos, tifones e inundaciones que han afectado al país y que podrían tener un impacto negativo en las cifras económicas, el gobierno ha emitido una serie de medidas para paliar dicho impacto. En política fiscal, una de las medidas considerada histórica para la economía japonesa ha sido la subida del IVA, implementada durante el mes de octubre. Con todo ello el Nikkei y el Topix, lastrados por la venta masiva de renta variable a nivel global, se dejaba, -10,2% y un -13,6% respectivamente. Así la huida hacia activos de calidad se hacía visible y el JPY se revalorizaba un +3% respecto al dólar, especialmente en el último cuarto del año.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento negativo durante el segundo semestre del año, con importantes bajadas en todas las plazas bursátiles. En EEUU (S&P 500 -7,78%, Dow Jones -3,89% y Nasdaq Composite -11,65%) y Japón (-10,27%). En Europa, mismo tono negativo donde el Eurostoxx 50 se dejaba un -11,61%, el FTSE 100 un -11,90% y a nivel local, el IBEX 35 perdía un 11,25%. La renta variable desarrollada (-11%) quedó por detrás de la emergente (-10,08%).

En renta fija, en Estados Unidos, la TIR del bono americano a 10 años subía en la primera mitad del semestre del 2,86% hasta el 3,23%, debido principalmente a la publicación de unos buenos datos económicos y de empleo, así como la subida de tipos de la Fed, sobrepasando en diversas ocasiones el nivel psicológico del 3%. Sin embargo, ante la venta masiva de

activos vista en la última parte del año, actuaba como activo refugio ante el temor de los inversores y su TIR acababa el año en el 2,68%.

Mientras tanto, en Europa, la tónica era similar. Si bien la TIR del bund comenzaba el semestre en niveles de 0,30%, en octubre tocaba máximos en el 0,53%. Tras tocar máximos, la erupción de las tensiones políticas generadas por los presupuestos italianos, la venta generalizada vista en activos de renta variable y un entorno económico ligeramente más débil, hizo que bajara para finalizar el año en el 0,24%, actuando así como activo refugio.

Por su parte, los diferenciales de crédito se han ensanchado notablemente durante el semestre. Desde julio a octubre, se han mantenido relativamente estables, tan solo ligeramente alterados por la crisis en Turquía e Italia. Sin embargo, a partir del mes de octubre, tanto el diferencial de alta calidad crediticia como el de alto rendimiento se han ensanchado notablemente. Esto se debió principalmente a un aumento de los focos de incertidumbre como son las negociaciones por el Brexit, la guerra comercial entre China y EEUU, las negociaciones sobre la aprobación de los presupuestos italianos, el mensaje de la Fed, las revueltas de los denominados chalecos amarillos en Francia o la publicación de algunos datos económicos algo más débiles de lo esperado. Así, el iTraxx Main comenzaba el semestre en 67pb y pasaba hasta los 60pb a principios de octubre. A partir de aquí, tocaba máximos en 95pb, un nivel que no veían desde 2016, finalizando el año en 87pb. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover comenzaba el semestre en 361pb y se mantenía estable hasta el mes de octubre alrededor de los 331pb. A partir de aquí, tocaba máximos en 484pb salpicado por las tensiones mencionadas anteriormente, y finalizaba el año en 449pb.

En cuanto a las divisas, las mayores tensiones comerciales han continuado siendo un soporte para el dólar a corto plazo y añadiendo algo de volatilidad a las divisas emergentes. El incremento de la inflación y las subidas de tipos, han contribuido a que el dólar, a pesar de haberse mantenido estable hasta octubre alrededor del 1,17 EUR/USD se apreciase hasta el 1,1218 en noviembre. Así, finalizaba el año en el 1,1463. El JPY, se apreciaba respecto al dólar americano cerca de un 5% en el semestre, pasando de 114 hasta los 109 en último cuarto del año, actuando, así como activo refugio

Respecto a las materias primas, el barril de Brent comenzaba junio en 76 \$/B, y permanecía relativamente estable hasta el mes de septiembre. A partir de aquí, pasaba de 77\$ a 85\$ el barril, gracias a la decisión de la OPEP y Rusia de no aumentar el objetivo de producción, a pesar de las garantías de Arabia Saudí de poder suplir la falta de suministro de Irán (una vez que las sanciones de EE.UU afecten a sus exportaciones). Sin embargo, el precio cayó un -22% durante el mes de noviembre. La principal razón fue el cambio en la postura de la Administración Trump acerca de las sanciones a Irán, lo que ha abrió la puerta a exenciones en dichas sanciones a un total de hasta 8 países. Además, el incremento de la producción de los países no miembros de la OPEP en 127.000 barriles/día a principios de mes hizo que la oferta haya subiera al mismo tiempo que se bajaba la previsión de demanda de petróleo para 2019, lo que ejerció una presión a la baja sobre los precios. A finales de año, con la llegada de la cumbre del G20, las tensiones se han disipado parcialmente a la luz de las potenciales conversaciones Rusia-OPEP acerca de futuros recortes en la producción. Con ello el Brent acababa 2018 en los 53\$/barril.

Por otro lado, el oro se ha apreciado un +6% desde mediados de año, pasando de los 1250 \$/onza en julio hasta los 1285 \$/onza en diciembre, actuando así como activo refugio ante las caídas generalizadas en los mercados, especialmente en el último tercio del año.

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

	29/12/2017	30/06/2018	31/12/2018	2º Semestre 2018	
EuroStoxx 50	3503.96	3395.6	3001.42	-11.61%	-14.34%
FTSE-100	7687.77	7636.93	6728.13	-11.90%	-12.48%
IBEX-35	10043.9	9622.7	8539.9	-11.25%	-14.97%
Dow Jones IA	24719.22	24271.41	23327.46	-3.89%	-5.63%
S&P 500	2673.61	2718.37	2506.85	-7.78%	-6.24%
Nasdaq Comp.	6903.389	7510.304	6635.277	-11.65%	-3.88%

Nikkei-225 22764.94 22304.51 20014.77 -10.27% -12.08%

euros/ US\$ 1.2005 1.1684 1.1467 -1.86% -4.48%

Crudo Brent 66.87 79.44 53.8 -32.28% -19.55%

Bono Alemán 10 años (%) 0.427 0.302 0.242 -6.0 pb -18.5 pb

Letra Tesoro 1 año (%) -0.53 -0.38 -0.37 1.7 pb 16.3 pb

Itraxx Main 5 años 44.83 73.53 87.37 13.8 pb 42.5 pb

VISIÓN DE MERCADO

Durante el semestre, nuestra perspectiva sobre la renta variable se mantuvo neutral, debido a un contexto económico ligeramente menos positivo. Debido al ciclo económico, en una situación más avanzada en EE.UU, abogamos por tener un enfoque más selectivo, con un mayor énfasis en acciones value y corporaciones de gran tamaño. Estamos positivos en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y en renta variable emergente, donde aún con las tensiones vividas en el semestre podemos encontrar algunas oportunidades siendo muy selectivos. Somos positivos en renta variable americana y neutrales en Europa y Reino Unido.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre ponderación en deuda publica americana y bonos ligados a la inflación. Preferimos los bonos periféricos europeos frente a los core donde estamos infraponderados. Respecto al crédito, somos positivos en High Yield europeo, no así en alta calidad donde nuestro posicionamiento es neutral. En EEUU, mantenemos un enfoque neutral en alta calidad, y negativo en High Yield. Por último, mantenemos nuestra posición neutral en deuda emergente, tanto en divisa local como en fuerte.

Durante el último semestre del año 2018, ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO F.I. ha obtenido una rentabilidad del -3,95%, frente al 0,81% del índice de referencia (Eonia + 2.0%), lo que supone un -5,99% acumulado en el año frente al 1,63% del índice de referencia (Eonia + 2%).

Durante el último semestre del año, el fondo se comportó peor que el activo libre de riesgo perjudicado principalmente por la renta variable.

ING Direct Fondo Naranja Moderado 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 último semestre la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,25 al final del año 2018 por encima del nivel al final de junio 2,24 y frente al 1,96 de finales de diciembre 2017.

Por clase de activo, destaca la estabilidad del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 31,2% en junio 2018 bajando ligeramente hasta un 29,8% a cierre de diciembre 2018 y frente al 25,5% al fin del año 2017. La posición en renta variable por zona geográfica fue activa, así hemos bajado la posición en acciones europeas pasando de 9% a fin de junio 2018 a 8,3% al fin de diciembre. En ocasiones estas posiciones estuvieron cubiertas parcialmente con opciones de protección. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU ha bajado de un nivel alrededor del 15,6% en junio hasta 13% al final de 2018. Al mismo tiempo hemos subido la posición en renta variable emergente del 3,7% hasta 5,1% en este semestre. Hemos incrementado también la posición japonesa a un nivel alrededor de 3,0% desde 2,0%. Estos movimientos relativos a Europa y EEUU aportan diversificación y reducción de la volatilidad. Una parte del peso del 8,3% en renta variable europea al fin del año era renta variable española.

El fondo ha incrementado su exposición a renta fija con grado de inversión desde un nivel alrededor del 40,1% hasta un 43,8% en el semestre, siendo un 29,9% de alta calidad crediticia de la zona euro, la cual está apoyada por las medidas del BCE. La exposición a renta fija con alto riesgo de crédito ha subido desde 8,98% en junio 2018 hasta 10,15% a finales del

año. El peso de la inversiones en renta fija de mercados emergente,s donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha subido hasta 8,21% desde 6,63% a finales de junio 2018. Un 5,45% está invertida en gobiernos y 2.76% en Crédito de empresas de países emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno americano a largo plazo 4,01% y también los ligados a la inflación americana 3,91%. Estas posiciones se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno más favorable a la inflación. Podemos destacar también una posición en bonos italianos por 4,06% y con mayor peso un bono del gobierno español por 5,3% a final del año.

La posición de liquidez también ha bajado a un nivel alrededor de 1,7% desde un nivel de 14,84%.

La posición en divisa americana ha sido cubierta, especialmente la 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. La posición a USD ha sido de -1,25% a finales del año.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la estrategia de renta variable impacto muy negativamente a la rentabilidad del semestre. La contribución del crédito fue ligeramente negativa y positiva en bonos de gobiernos.

Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (5,71%) es superior al trimestre anterior (2.69%). La volatilidad acumulada en 2018 (4,07%) está por encima del año anterior (1,82%). La volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0.39% en el caso del último trimestre y un 0,70% en el caso de la acumulada en 2018. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado +2.0% (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 31 de Diciembre de 2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,32% y una exposición en renta variable de 29,8%

La rentabilidad en el último semestre del fondo (-3,95%) es superior a la media de la gestora (-6,55%), debido a la clase de activo en el que invierte.

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados y también se han realizado operaciones OTC, como forward de divisa. No se ha invertido en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j. del RIIC.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de cobertura e inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 13.400.752,05 euros. El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 62,87%.

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.

En este contexto, el patrimonio del fondo ha disminuido en 47.109.029,45 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 541.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.963.742,51 euros, lo que supone unos gastos indirectos del 0,61% sobre el patrimonio medio del periodo.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nos enfrentamos a un 2019 donde el entorno continuará siendo inestable. Creemos que será clave tener la mira puesta en

estas tres áreas:

Economía: habrá que estar muy pendiente del rumbo que tomará la economía, después de la desaceleración sincronizada que ya ha descontado el mercado. Una recesión económica global no es algo que manejemos en nuestro escenario central.

La economía americana continúa mostrando un crecimiento sólido, y a menos que haya algún desastre político (Trump o la Fed), debería seguir creciendo a buen ritmo, aunque ligeramente menor que el que hemos visto este pasado 2018.

En Europa, la desaceleración es más pronunciada ya que es el continente que está soportando la mayoría de las tensiones (Brexit, Italia, y más recientemente Francia). Sin embargo, debido al enfriamiento o al mero paso de algunas de estas tensiones (enfriamiento de las tensiones comerciales, precios del petróleo algo más débiles, elecciones europeas en mayo), vemos una posible estabilización de las condiciones económicas a lo largo de este 2019, donde esperamos que el crecimiento se desacelere, pero se mantenga por encima del potencial. En los mercados emergentes, el panorama es algo más dispar, con algunos países donde esperamos ligeras desaceleraciones (como China) y con algunas historias positivas (como Indonesia). En general, continuamos viendo un escenario económico benigno, siendo tanto la guerra comercial como los diversos factores geopolíticos, los principales factores económicos a monitorizar.

Política Monetaria: ¿continuará la Fed subiendo tipos? No compartimos la opinión de consenso respecto a que la Fed dejará bruscamente de subir los tipos en EEUU, a pesar de unas condiciones financieras menos favorables, ya que las presiones salariales no han desaparecido, además de su credibilidad que se vería dañada. De hecho, esperamos una subida más este año 2019. Sin embargo, creemos que la Fed reducirá sus ambiciones en cuanto al ajuste monetario, ya que los tipos más altos ya están afectando a los beneficios empresariales y las condiciones financieras son más estrictas. Los movimientos del organismo federal también tendrían consecuencias para otros bancos centrales. Por ejemplo, sería más complicado para el BCE comenzar a subir sus tipos de interés si la Fed suspende su ajuste monetario. No vemos una normalización de la política monetaria del BCE en la Eurozona en 2019/20.

Emergentes: los mercados emergentes han sufrido múltiples golpes durante el 2018 (un dólar fuerte e historias idiosincráticas). El panorama puede estabilizarse en la primera mitad de 2019 y mejorar en la segunda mitad, con una Fed más dovish. Nuestro escenario central abogamos por un aterrizaje suave de la economía China, con recorrido a la hora de tomar medidas. La perspectiva en cuanto al comercio global será absolutamente clave.

Así, debemos mantener apuestas direccionales en renta variable y crédito, por factores como momentum más débil de crecimiento en el que nos encontramos, los riesgos geopolíticos y la merma de la confianza inversora. Mantenemos un enfoque de diversificación regional en nuestras carteras. Vemos potencial en los mercados emergentes, ante la mayor cercanía de fin de ajuste monetario por parte de la Fed y unas valoraciones más atractivas. En bonos de gobierno, sugerimos exposición a bonos del tesoro americano y somos prudentes en crédito. Con todo ello, esperamos que los próximos meses no esté exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica, pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir, pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

Para el año que viene, ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO F.I. continuará buscando rentabilidad dentro del universo de renta fija y de la renta variable, combinando las inversiones mayoritarias de crédito de alta calidad europeo y americano, con duración ajustada al riesgo del mercado, tratando de diversificar por áreas geográficas y tipos de activo buscando emisiones con rentabilidades atractivas. De cara al año que viene, estaremos cauteloso a la volatilidad de la renta variable y la liquidez a la renta fija y seguiremos apoyándonos en los gobiernos periféricos y el crédito para la parte de riesgo así que la renta variable americana y europea.

OPERACIONES VINCULADAS

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de conflictos de interés y operaciones vinculadas, para evitar y reducir al mínimo el riesgo de que los intereses de las IICs gestionadas se vean perjudicados.

POLITICA DE VOTO

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc., La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes. Durante el año 2018 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

EMISOR FECHA VOTO

BBVA 15-03-18 TODO A FAVOR

SANTANDER 22-03-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 7 Y 12C

ENAGAS 21-03-18 TODO A FAVOR

BANKINTER 22-03-18 TODO A FAVOR

SIEMENS GAMESA 23-03-18 TODO A FAVOR, 9 ABSTENCION Y 11 EN CONTRA

FERROVIAL 04-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 9 EN CONTRA

MAPFRE 09-03-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 5-9-10-11-12 EN CONTRA

ABERTIS 12-03-18 TODO A FAVOR

RED ELECTRICA 21-03-18 TODO A FAVOR

CAIXA 05-04-18 TODO A FAVOR SALVO 6 ABSTENCION

AENA 10-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 5,1 EN CONTRA

BANKIA 10-04-18 TODO A FAVOR

IBERDROLA 13-04-18 TODO A FAVOR

BANCO SABADELL 18-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 4 EN CONTRA

LAR ESPAÑA 18-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 7 ABSTENCIÓN

ENDESA 23-04-18 TODO A FAVOR

MERLIN 06-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 11 Y 12 EN CONTRA

ACS 07-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 3 Y 4 ABSTENCIÓN

ACERINOX 09-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 8 EN CONTRA

REPSOL 10-05-18 TODO A FAVOR

COLONIAL 23-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 5 - 6 - 8 - 9.1 - 9.4 Y 10 EN CONTRA

GRIFOLS 24-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 7 ABSTENCIÓN

VISCOFAN 24-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 4.1 - 6 - 7 EN CONTRA

TELEFONICA 07-06-18 TODO A FAVOR

INDRA 27-06-18 TODO A FAVOR

POLITICA DE REMUNERACION

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

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

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

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

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

El importe fijo de las retribuciones a los 27 empleados durante el año 2018 ha ascendido a 2.034 miles de euros y la retribución variable ascendió a 889 miles de euros. Asimismo, la retribución efectuada a los 3 altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 465 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija y 298 a la parte variable. A los 5 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 585 miles euros correspondientes a la parte fija y 319 a la parte variable.

Durante el año 2018 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	23.669	5,27	23.616	4,76
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	4.592	1,02	4.685	0,94
XS0943370543 - RFIIA ORSTED A/S 6.25 2023-06-26	EUR	224	0,05		
XS1227607402 - RFIIA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR			310	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.486	6,34	28.611	5,76
XS1188117391 - RFIIA SANTANDER CONSUMO 0.90 2020-02-18	EUR	1.016	0,23	1.017	0,21
US05964HAC97 - RFIIA BANCO SANTANDER 3.50 2022-04-11	USD	1.025	0,23	334	0,07
US87938WAR43 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.57 2023-04-27	USD	1.048	0,23	718	0,14
XS0842214818 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	781	0,17	781	0,16
ES0213307046 - RFIIA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	100	0,02	102	0,02
XS1756633126 - RFIIA PINNACLE BIDCO PI 6.38 2023-02-15	GBP	111	0,02		
XS1849558900 - RFIIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	153	0,03		
XS1690133811 - RFIIA SANTANDER CONSUMO 0.50 2021-10-04	EUR	100	0,02	100	0,02
XS1909057215 - RFIIA LOGICOR FINANCI 1.50 2022-11-14	EUR	257	0,06		
XS1497527736 - RFIIA INH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	187	0,04	210	0,04
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			286	0,06
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR			201	0,04
XS1565131213 - RFIIA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			210	0,04
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR			1.682	0,34
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR			1.000	0,20
XS1111858756 - RFIIA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR			1.351	0,27
PTTGCSOM0007 - TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR			2.500	0,50
PTTGCPOM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR			1.820	0,37
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.45 2023-05-18	EUR			638	0,13
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR			941	0,19
ES0377994027 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2049-02-26	EUR			561	0,11
ES0377931011 - RFIIA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR			1.943	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.778	1,05	16.395	3,30
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	889	0,20		
ES0377983012 - RFIIA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	1.498	0,33		
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.14 2025-03-15	EUR	2.021	0,45		
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	1.846	0,41		
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	873	0,19		
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	522	0,12		
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2051-04-28	EUR	750	0,17		
XS1878190757 - RFIIA AMADEUS IT GOUP 0.14 2022-03-18	EUR	297	0,07		
XS1241699922 - RFIIA INMOBILIARIA COL 1.86 2019-06-05	EUR			306	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.696	1,94	306	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL RENTA FIJA		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.959	9,33	45.312	9,12
IT0005244782 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	18.213	4,06	6.384	1,29
IT0005246340 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	6.607	1,47	13.040	2,63
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.118	0,92	4.089	0,82
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	999	0,22	992	0,20
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	419	0,09	399	0,08
US912828U246 - RFIIA UNITED STATES TR 2.00 2026-11-15	USD	8.286	1,85	7.983	1,61
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	17.596	3,92		
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	2.392	0,53	2.375	0,48
US731011A195 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.797	0,62	2.712	0,55
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.568	0,35	1.641	0,33
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.463	0,99	4.488	0,90
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	338	0,08	340	0,07
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.508	0,34	1.418	0,29
XS1575968026 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 6.50 2047-03-08	USD	353	0,08	385	0,08
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URUJ 4.50 2024-08-14	USD	1.164	0,26	1.152	0,23
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	305	0,07	304	0,06
XS1679781424 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	251	0,06	246	0,05
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	457	0,10	453	0,09
US77586RAB69 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	383	0,09	376	0,08
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	133	0,03	131	0,03
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERNMI 4.00 2024-02-26	USD	2.507	0,56	2.474	0,50
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.087	0,24	1.080	0,22
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.849	0,41	1.852	0,37
DE0001030542 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR	17.335	3,86	17.406	3,51
XS1208856341 - RFIIA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR	303	0,07		
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	498	0,11		
FR0011427848 - RFIIA FRANCE GOVERNEN 0.25 2024-07-25	EUR	15.196	3,38	15.399	3,10
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.251	0,28	1.202	0,24
XS1227607402 - RFIIA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR	305	0,07		
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	627	0,14		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005323032 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	7.544	1,68	5.668	1,14
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	237	0,05		
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	282	0,06	250	0,05
XS1788558754 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR	370	0,08	364	0,07
RU000A0ZYYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	496	0,11	497	0,10
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		122.237	27,23	95.099	19,17
XS1050464996 - RFIIA NATURHOUSE HEALTH 3.88 2019-10-02	USD	1.163	0,26	1.139	0,23
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	2.778	0,62		
US912828XL95 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2025-07-15	USD	13.458	3,00		
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		17.399	3,88	1.139	0,23
DK0009511537 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	201	0,04	203	0,04
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	444	0,10	566	0,11
DE000A1RE1Q3 - RFIIA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	346	0,08	234	0,05
DE000A1Z6C06 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	749	0,17	748	0,15
DE000A2AA0W5 - RFIIA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR	96	0,02	96	0,02
DE000A2BPET2 - RFIIA THYSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	373	0,08	382	0,08
DE000A2GSFF1 - RFIIA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	193	0,04	198	0,04
FR0010941484 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.893	0,42	2.699	0,54
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	802	0,18	116	0,02
FR0011660596 - RFIIA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	737	0,16	738	0,15
FR0011765825 - RFIIA CASINO GUICHARD 4.50 2024-03-07	EUR	176	0,04	190	0,04
FR0012005924 - RFIIA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR	102	0,02	105	0,02
FR0012222297 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR	100	0,02	105	0,02
FR0012383982 - RFIIA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	100	0,02	103	0,02
FR0012942647 - RFIIA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR	207	0,05	212	0,04
FR0013176294 - RFIIA NEXANS SA 3.29 2021-05-26	EUR	104	0,02	106	0,02
FR0013184702 - RFIIA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR	303	0,07	306	0,06
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	198	0,04	806	0,16
FR0013245263 - RFIIA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	290	0,06	502	0,10
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	117	0,03	124	0,03
US30161MAR43 - RFIIA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	387	0,09	382	0,08
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	216	0,05	241	0,05
XS1028411152 - RFIIA ZIGGO BOND COI 7.12 2024-05-15	EUR	220	0,05	334	0,07
US00287YAL39 - RFIIA ABBVIE INC 2.90 2022-11-06	USD	848	0,19	831	0,17
XS1028956149 - RFIIA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	311	0,07	319	0,06
XS1037382535 - RFIIA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	528	0,12	536	0,11
XS1040508167 - RFIIA IMPERIAL BRANDS 2.25 2021-02-26	EUR	528	0,12	532	0,11
XS1046827405 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	310	0,07	313	0,06
XS1048568452 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	110	0,02	112	0,02
XS1050461034 - RFIIA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	214	0,05	218	0,04
US00507UAR23 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	514	0,11	505	0,10
XS1056202762 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	112	0,02	115	0,02
XS1061642317 - RFIIA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	382	0,09	259	0,05
XS1069772082 - RFIIA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	518	0,12	521	0,11
XS1077584024 - RFIIA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR	314	0,07	316	0,06
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	103	0,02	106	0,02
XS1089828450 - RFIIA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR	104	0,02		
XS1091770161 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	111	0,02	112	0,02
XS1109741246 - RFIIA BRITISH SKY BROA 1.50 2021-09-15	EUR	311	0,07	312	0,06
XS1108784510 - RFIIA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	326	0,07	326	0,07
XS1115490523 - RFIIA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR	264	0,06	647	0,13
XS1117292984 - RFIIA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	311	0,07	313	0,06
XS1117296209 - RFIIA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR	252	0,06	255	0,05
XS1117296381 - RFIIA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR	412	0,09	421	0,08
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	275	0,06	204	0,04
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	305	0,07	103	0,02
FR0012278539 - RFIIA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR	208	0,05	214	0,04
US912810RK60 - RFIIA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD	17.706	3,94	17.457	3,52
FR0013281888 - RFIIA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR	98	0,02	99	0,02
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	265	0,06	271	0,05
XS1144086110 - RFIIA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	567	0,13	571	0,12
XS1145526585 - RFIIA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	1.022	0,23	1.024	0,21
XS1150437579 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	312	0,07	316	0,06
XS1150673892 - RFIIA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR	493	0,11	716	0,14
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	418	0,09	421	0,08
XS1577953760 - RFIIA SAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR	498	0,11	500	0,10
USP16259AK29 - RFIIA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	434	0,10	428	0,09
US71654QAX07 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	3.404	0,76	3.398	0,68
XS1167308128 - RFIIA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	108	0,02	109	0,02
XS1169843007 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	113	0,03	117	0,02
XS1169920193 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	394	0,09	403	0,08
XS1170079443 - RFIIA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	244	0,05	150	0,03
US6174824M37 - RFIIA MORGAN STANLEY 4.88 2022-11-01	USD	1.006	0,22	987	0,20
XS1175224747 - RFIIA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR	105	0,02	106	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1175813655 - RFIIJAZIGGO SECURED FIJ 3.75 2025-01-15	EUR	100	0,02	99	0,02
XS1181246775 - RFIIJALTYCE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	200	0,04	204	0,04
XS1198002690 - RFIIJCEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR	103	0,02	105	0,02
XS1199438174 - RFIIJUNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	306	0,07	312	0,06
XS1203941775 - RFIIJMETRO 1.50 2025-03-19	EUR	289	0,06	99	0,02
XS1204272709 - RFIIJMERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	102	0,02	103	0,02
XS1204434028 - RFIIJINTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	649	0,14	542	0,11
XS1207058733 - RFIIJREPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	103	0,02	105	0,02
XS1219465728 - RFIIJMATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	342	0,08	355	0,07
XS1221105759 - RFIIJSPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	321	0,07	322	0,06
XS1222422856 - RFIIJACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR	203	0,05	205	0,04
XS1224710399 - RFIIJNATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	97	0,02	99	0,02
XS1225112272 - RFIIJELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR	202	0,05	203	0,04
XS1227287221 - RFIIJCROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	101	0,02	101	0,02
US92343VCR33 - RFIIJVERIZON COMMS (U) 3.50 2024-11-01	USD	345	0,08	625	0,13
XS1241053666 - RFIIJEUROPCAR GROUPE 5.75 2022-06-15	EUR	103	0,02	104	0,02
CH0244100266 - RFIIJUBS AG 5.12 2024-05-15	USD	351	0,08	344	0,07
XS1247796185 - RFIIJSealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	221	0,05	230	0,05
XS0248392812 - RFIIJITESCO 5.00 2023-03-24	GBP	343	0,08	351	0,07
US22536PAD33 - RFIIJCREDIT AGRICOLE 3.25 2024-10-04	USD	612	0,14	402	0,08
XS0254907388 - RFIIJATELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	479	0,11	385	0,08
XS1266592457 - RFIIJDUFY FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	105	0,02	105	0,02
XS1266726592 - RFIIJATELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	291	0,06	193	0,04
XS1278084147 - RFIIJMPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	108	0,02	110	0,02
XS1278718686 - RFIIJABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR	205	0,05	212	0,04
BE6282459609 - RFIIJSOLVAY SA 1.62 2022-12-02	EUR	419	0,09	421	0,08
XS1308300059 - RFIIJGARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	96	0,02	111	0,02
XS1319814577 - RFIIJFEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	334	0,07	337	0,07
XS1319818057 - RFIIJLINCOLN FINANCE 6.88 2021-04-15	EUR	212	0,05	212	0,04
XS1319821432 - RFIIJENTERTAINMENT ON 6.88 2022-07-15	GBP	119	0,03	122	0,02
XS1323897485 - RFIIJSOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	106	0,02	217	0,04
XS1323897725 - RFIIJSOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	108	0,02	112	0,02
XS1324928750 - RFIIJBAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR	300	0,07	306	0,06
XS1327531486 - RFIIJSKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	522	0,12	524	0,11
XS1330978211 - RFIIJBALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR	214	0,05	219	0,04
XS1330978567 - RFIIJBALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	114	0,03	114	0,02
XS1333193875 - RFIIJGOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR	101	0,02	103	0,02
XS1334248223 - RFIIJUNITYMEDIA HESSE 4.62 2026-02-15	EUR	96	0,02	99	0,02
US834423AB16 - RFIIJSOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	401	0,09	220	0,04
XS1347748607 - RFIIJTELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	313	0,07	324	0,07
US035242AA44 - RFIIJANHEUSER-BUSCH 12.62 2023-01-17	USD	665	0,15	660	0,13
CH0352765157 - RFIIJCREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	173	0,04	174	0,04
XS1361115402 - RFIIJEASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	412	0,09	420	0,08
XS1136388425 - RFIIJINOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	208	0,05	209	0,04
US037833CG39 - RFIIJAPPLE INC 3.00 2024-02-09	USD	864	0,19	840	0,17
XS1378780891 - RFIIJXYLEM INC NY 2.25 2023-03-11	EUR	476	0,11	484	0,10
XS1384278203 - RFIIJFAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	409	0,09	420	0,08
XS1388625425 - RFIIJFIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	107	0,02	107	0,02
XS1389996882 - RFIIJNEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	109	0,02	111	0,02
XS1392460397 - RFIIJLEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.011	0,23	1.022	0,21
XS1395004408 - RFIIJLKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	208	0,05	211	0,04
XS1395182683 - RFIIJHUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	107	0,02	113	0,02
XS1401324972 - RFIIJLOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	102	0,02	104	0,02
XS1405763019 - RFIIJLANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	153	0,03	162	0,03
XS1405768596 - RFIIJCABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	102	0,02	116	0,02
XS1405769990 - RFIIJINEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	198	0,04	106	0,02
XS1405770576 - RFIIJDIGI COMMUNICATI 5.00 2023-10-15	EUR	105	0,02	106	0,02
XS1405777746 - RFIIJSES SA 4.62 2022-01-02	EUR	151	0,03	155	0,03
XS1405782316 - RFIIJSMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR	107	0,02	108	0,02
XS1406669553 - RFIIJARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	206	0,05	210	0,04
XS1409506885 - RFIIJREXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR	310	0,07	312	0,06
XS1409634612 - RFIIJVOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	108	0,02	109	0,02
XS1412424662 - RFIIJCNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	321	0,07	321	0,06
XS1413581205 - RFIIJTOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	425	0,09	538	0,11
XS0414345974 - RFIIJITESCO 6.12 2022-02-24	GBP	451	0,10	337	0,07
XS1418631930 - RFIIJLEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	595	0,13	609	0,12
XS1419661118 - RFIIJHANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	205	0,05	212	0,04
XS1432392170 - RFIIJSTORA ENSO OY J 2.12 2023-06-16	EUR	103	0,02	106	0,02
XS1432395785 - RFIIJIEIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR	205	0,05	205	0,04
XS1432585997 - RFIIJBMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,02	101	0,02
XS1433214449 - RFIIJCEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	102	0,02	106	0,02
XS1434560642 - RFIIJSOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR	610	0,14	613	0,12
XS1435229460 - RFIIJPVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR	213	0,05	220	0,04
US345397XZ10 - RFIIJFORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	236	0,05	245	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US345397YQ02 - RFIIAJFORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD	807	0,18	824	0,17
XS0458887030 - RFIIAJFINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	350	0,08	354	0,07
XS1468538035 - RFIIAJAXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	101	0,02	106	0,02
XS1468662801 - RFIIAJADIANT GLOBAL HO 3.50 2024-08-15	EUR	82	0,02	94	0,02
XS1486520403 - RFIIAJNORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	298	0,07	599	0,12
XS1486544254 - RFIIAJARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	101	0,02	106	0,02
XS1487498922 - RFIIAJSAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	104	0,02	105	0,02
XS1490137418 - RFIIAJCROWN EURO HOLDI 2.62 2024-09-30	EUR	99	0,02	99	0,02
XS1492822033 - RFIIAJQUINTILES IMS IN 3.50 2024-10-15	EUR	102	0,02	102	0,02
XS1493296500 - RFIIAJSPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	190	0,04	197	0,04
XS1493836461 - RFIIAJZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	99	0,02	100	0,02
XS1496175743 - RFIIAJDARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR	198	0,04	207	0,04
XS0497187640 - RFIIAJLLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR	1.614	0,36	1.624	0,33
XS1497754710 - RFIIAJJEROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	111	0,02	117	0,02
XS0503665290 - RFIIAJAXA 5.25 2040-04-16	EUR	2.373	0,53	2.419	0,49
XS1504103984 - RFIIAJTUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	101	0,02	105	0,02
XS1505573995 - RFIIAJWIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	94	0,02	105	0,02
XS1512670412 - RFIIAJMOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	189	0,04	204	0,04
US25179MAP86 - RFIIAJDEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD	634	0,14	628	0,13
US25272KAG85 - RFIIAJDELL COMPUTER CO 5.45 2023-06-15	USD	635	0,14	636	0,13
XS1531338678 - RFIIAJCATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR	101	0,02	105	0,02
XS1531570221 - RFIIAJSUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	352	0,08		
US55336VAQ32 - RFIIAJMPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	424	0,09		
XS1533914591 - RFIIAJHP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	121	0,03	132	0,03
XS1533916299 - RFIIAJTENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	296	0,07	201	0,04
XS1533922776 - RFIIAJQUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	258	0,06	254	0,05
XS1548539441 - RFIIAJBANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	1.158	0,26	1.162	0,23
XS1550988569 - RFIIAJNN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	301	0,07	305	0,06
XS0552915943 - RFIIAJBombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	103	0,02	220	0,04
XS1555094066 - RFIIAJDVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	199	0,04	199	0,04
XS1555147369 - RFIIAJSMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	203	0,05	204	0,04
XS1555173019 - RFIIAJVIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	262	0,06	274	0,06
XS1555825378 - RFIIAJJAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	103	0,02	113	0,02
XS1557228357 - RFIIAJB&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	110	0,02	115	0,02
US05578UAA25 - RFIIAJGROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	816	0,18		
US05581KAB70 - RFIIAJBNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	680	0,15	670	0,14
US05583JAA07 - RFIIAJGROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	211	0,05	207	0,04
XS1560863554 - RFIIAJBANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.106	0,25	807	0,16
XS1567173809 - RFIIAJMCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	545	0,12	547	0,11
US456837AE31 - RFIIAJING GROEP NV 6.00 2049-12-29	USD	170	0,04	171	0,03
XS1571293684 - RFIIAJTELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	298	0,07		
XS1571331955 - RFIIAJDNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	80	0,02	479	0,10
XS1574148877 - RFIIAJARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	294	0,07	297	0,06
XS1574686264 - RFIIAJREXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	109	0,02	110	0,02
XS0576395478 - RFIIAJFMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR	200	0,04	203	0,04
XS157731604 - RFIIAJNOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	304	0,07	202	0,04
XS157747782 - RFIIAJBOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR	496	0,11	498	0,10
XS1586831999 - RFIIAJARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	201	0,04	102	0,02
XS1590066624 - RFIIAJLOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	102	0,02	105	0,02
XS1591694481 - RFIIAJTENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	195	0,04	201	0,04
XS1596778263 - RFIIAJUNICREDITO ITALI 3.75 2022-04-12	USD	835	0,19	815	0,16
XS1599406839 - RFIIAJCOLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	93	0,02	101	0,02
US06051GGE35 - RFIIAJBANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD	2.060	0,46	1.347	0,27
US260543CJ01 - RFIIAJDOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	253	0,06	251	0,05
XS1605600532 - RFIIAJLA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR	124	0,03	143	0,03
US46115HAZ01 - RFIIAJINTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD	483	0,11	316	0,06
XS0619547838 - RFIIAJBN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD	469	0,10	462	0,09
XS1622694617 - RFIIAJHEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	101	0,02	108	0,02
XS1628848241 - RFIIAJARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	101	0,02	108	0,02
XS1634252628 - RFIIAJUPCB FINANCE VIII 3.62 2029-06-15	EUR	172	0,04	176	0,04
XS1634532748 - RFIIAJINTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	240	0,05	254	0,05
XS1638075488 - RFIIAJEDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	584	0,13	576	0,12
US26441CAL90 - RFIIAJDUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	540	0,12	528	0,11
XS1647404554 - RFIIAJALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	197	0,04	299	0,06
XS1647814968 - RFIIAJUNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	100	0,02	102	0,02
US565849AK29 - RFIIAJMARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD	571	0,13	288	0,06
US46647PAE60 - RFIIAJJPMORGAN CHASE 2.78 2023-04-25	USD	593	0,13	581	0,12
XS1677911825 - RFIIAJFASTIGHETS AB BA 3.00 2028-03-07	EUR	91	0,02	95	0,02
XS1681770464 - RFIIAJMASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	90	0,02	92	0,02
XS1684385161 - RFIIAJSOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	184	0,04	184	0,04
XS1684387456 - RFIIAJQUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	248	0,06	150	0,03
XS168582105 - RFIIAJLOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	95	0,02	95	0,02
XS1697916358 - RFIIAJFCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR	148	0,03	149	0,03
XS1703065620 - RFIIAJCMA CGM 5.25 2025-01-15	EUR	84	0,02	82	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1703900164 - RFIIA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR	98	0,02	99	0,02
US37045XBW56 - RFIIA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	413	0,09	420	0,08
XS1706202592 - RFIIA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	172	0,04	178	0,04
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	4.074	0,91	4.006	0,81
XS0716979595 - RFIIA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	686	0,15	685	0,14
US172967KJ96 - RFIIA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	174	0,04	172	0,03
US780097BE04 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	754	0,17	498	0,10
US38141GWC40 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.00 2022-04-26	USD	845	0,19	1.046	0,21
US38141GWQ36 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	818	0,18		
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	794	0,18	774	0,16
XS0821168423 - RFIIA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	373	0,08	507	0,10
XS0835890350 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	159	0,04	159	0,03
USF8590LAA47 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.00 2024-01-17	USD	355	0,08	348	0,07
XS0868458653 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR	164	0,04	166	0,03
US887317AN50 - RFIIA TIME WARNER INC 4.00 2022-01-15	USD	720	0,16	706	0,14
US29250NAF24 - RFIIA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	789	0,18	389	0,08
US29273RAS85 - RFIIA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	507	0,11	502	0,10
XS0935786789 - RFIIA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	99	0,02	101	0,02
XS0941604307 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP	111	0,02	117	0,02
US09659X2A94 - RFIIA BNP PARIBAS 2.95 2022-05-23	USD	336	0,07		
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	118	0,03	120	0,02
XS0982713330 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR	104	0,02	103	0,02
XS0986063864 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	103	0,02	106	0,02
XS0992293901 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.42 2049-11-12	EUR	107	0,02	111	0,02
XS099654873 - RFIIA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR	107	0,02	109	0,02
US58013MFE93 - RFIIA MCDONALD'S CORP 3.35 2023-04-01	USD	270	0,06		
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	100	0,02	101	0,02
US20030NCR08 - RFIIA COMCAST CORP 3.70 2024-04-15	USD	594	0,13		
US404280BB43 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.90 2026-05-25	USD	418	0,09		
US06051GGZ63 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	210	0,05	535	0,11
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	496	0,11	304	0,06
XS1806453814 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.38 2021-04-12	EUR	208	0,05	210	0,04
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	257	0,06	260	0,05
XS0608392550 - RFIIA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	559	0,12	574	0,12
XS1708450488 - RFIIA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	454	0,10	337	0,07
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	296	0,07	307	0,06
DE000A161W62 - RFIIA DEUTSCHE BOERSE 2.75 2021-02-05	EUR	525	0,12	528	0,11
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNA 0.25 2021-08-09	EUR	1.295	0,29		
US151020AR55 - RFIIA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD	432	0,10	425	0,09
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	203	0,05	213	0,04
XS1211040917 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.25 2023-03-31	EUR	197	0,04	199	0,04
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	307	0,07	310	0,06
US161175AY09 - RFIIA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	566	0,13		
FR0012018851 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	103	0,02	104	0,02
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	103	0,02		
FR0013218138 - RFIIA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR	503	0,11	504	0,10
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	278	0,06		
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	98	0,02	99	0,02
FR0013323326 - RFIIA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	293	0,07	293	0,06
FR0013358116 - RFIIA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	599	0,13		
FR0013365491 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR	398	0,09		
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	300	0,07		
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	504	0,11		
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	282	0,06	292	0,06
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	136	0,03		
US00135TAA25 - RFIIA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	301	0,07		
XS1914485534 - RFIIA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	274	0,06		
XS1214673722 - RFIIA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	211	0,05	214	0,04
US36164QMS48 - RFIIA GE CAPITAL INTL 2.34 2020-11-15	USD	419	0,09		
XS1317439559 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	102	0,02		
XS0817639924 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.62 2022-08-16	EUR	752	0,17		
XS1218287230 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	505	0,11	509	0,10
US91913YAU47 - RFIIA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	320	0,07		
XS1419636862 - RFIIA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	706	0,16	708	0,14
XS1319814064 - RFIIA FEDEX CORP 0.5% 0.50 2020-04-09	EUR	603	0,13	202	0,04
XS1205619288 - RFIIA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	284	0,06	285	0,06
US00206RBN17 - RFIIA AT AND T INC 2.62 2022-12-01	USD	1.250	0,28	1.217	0,25
US21684AAF30 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	204	0,05		
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	188	0,04		
US902494BG76 - RFIIA TYSON FOODS INC 3.90 2023-09-28	USD	174	0,04		
XS1250034276 - RFIIA THERMO FISHER SC 2.15 2022-07-21	EUR	426	0,09	429	0,09
XS1253955469 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.954	0,44	1.978	0,40
US225401AG34 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	824	0,18		
XS1254428896 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	315	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0925599556 - RFIIJAWELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	319	0,07		
US126650CV07 - RFIIJACVCS CAREMARK COR 3.70 2023-03-09	USD	864	0,19	850	0,17
XS1828032513 - RFIIJADEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR	201	0,04	292	0,06
BE6285452460 - RFIIJANHEUSER-BUSCH I 0.88 2022-03-17	EUR	253	0,06	256	0,05
US172967LQ21 - RFIIJACITIGROUP 2.70 2022-10-27	USD	612	0,14	600	0,12
DE000A2AAPF1 - RFIIJATHYSSEN KRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	210	0,05	213	0,04
FR0013260379 - RFIIJACASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR	89	0,02	94	0,02
FR0013292828 - RFIIJAGROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	188	0,04	193	0,04
XS1634531344 - RFIIJAINTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	278	0,06		
US89352HAW97 - RFIIJATRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	286	0,06		
CH0236733827 - RFIIJAJUBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	531	0,12	538	0,11
XS1372911690 - RFIIJADEUTSCHE BAHN F 0.75 2026-03-02	EUR	707	0,16		
XS1377680381 - RFIIJABRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR	303	0,07	304	0,06
XS1639490918 - RFIIJAFDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	206	0,05		
XS1139494493 - RFIIJANATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	307	0,07	209	0,04
XS1439749281 - RFIIJATEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	252	0,06		
US40573LAQ95 - RFIIJAHALFMOON PARENT 4.12 2025-11-15	USD	149	0,03		
XS0942100388 - RFIIJANASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	788	0,17	774	0,16
US404280BS77 - RFIIJAHSCB HOLDINGS 3.95 2024-05-18	USD	347	0,08	341	0,07
XS1143333109 - RFIIJIERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD	353	0,08	175	0,04
XS1843460525 - RFIIJAJKING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	98	0,02		
US24422EUM91 - RFIIJAJOHNSON DEERE 3.65 2023-10-12	USD	150	0,03		
XS1345331299 - RFIIJABNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	309	0,07	309	0,06
US494550BT21 - RFIIJAKINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD	698	0,16	684	0,14
USN45780CT38 - RFIIJAJING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD	460	0,10	455	0,09
US14913Q2E80 - RFIIJACATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD	635	0,14		
XS1498566766 - RFIIJAVIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	322	0,07		
US94988J5T07 - RFIIJAWELLS FARGO CO 3.62 2021-10-22	USD	351	0,08		
XS1500600280 - RFIIJABELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	99	0,02	104	0,02
XS1050460739 - RFIIJATELEFONICA EURO 5.00 2049-03-31	EUR	311	0,07	316	0,06
US251526BP38 - RFIIJADEUTSCHE BANK NY 3.15 2021-01-22	USD	420	0,09	415	0,08
XS1551678409 - RFIIJATELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	246	0,05	256	0,05
XS1551726810 - RFIIJACELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	102	0,02	102	0,02
US15189TAU16 - RFIIJACENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	131	0,03		
US853254BJ86 - RFIIJASTANDARD CHARTER 3.89 2024-03-15	USD	675	0,15	671	0,14
XS0555833580 - RFIIJASUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	510	0,11	509	0,10
US785592AS57 - RFIIJASABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD	309	0,07	131	0,03
XS1756356371 - RFIIJASELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	113	0,03	117	0,02
XS1580476759 - RFIIJAJOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	501	0,11	503	0,10
XS1584122680 - RFIIJASCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR	504	0,11	505	0,10
XS1587905727 - RFIIJAFDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	103	0,02	104	0,02
US205887BZ43 - RFIIJACONAGRA BRANDS I 3.80 2021-10-22	USD	194	0,04		
XS1859337419 - RFIIJAJALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	198	0,04		
XS0593952111 - RFIIJATDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	123	0,03		
US594918BX11 - RFIIJAMICROSOFT CORP 2.88 2024-02-06	USD	604	0,13	419	0,08
US20259DAA54 - RFIIJACOMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	EUR	396	0,09	395	0,08
XS1622630132 - RFIIJALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	499	0,11	501	0,10
XS1863994981 - RFIIJAJHEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	79	0,02		
XS1565131213 - RFIIJAJCAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	103	0,02		
XS1865186594 - RFIIJAJVOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	596	0,13		
US71654QBG64 - RFIIJAJPETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	551	0,12	563	0,11
US71654QCC42 - RFIIJAJPETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD	290	0,06	325	0,07
US46647PAP18 - RFIIJAJPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	865	0,19		
US06738EBB02 - RFIIJAJBARCLAYS BANK P 4.34 2024-05-16	USD	510	0,11	507	0,10
XS0867620725 - RFIIJAJSOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	101	0,02	107	0,02
XS1676933937 - RFIIJAJWESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR	494	0,11	495	0,10
XS1468525057 - RFIIJAJCELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	405	0,09	202	0,04
US37045XCP96 - RFIIJAJGENERAL MOTORS C 4.20 2021-11-06	USD	201	0,04		
XS1708450561 - RFIIJAJWIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	179	0,04	244	0,05
XS1713462585 - RFIIJAJAUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	80	0,02	180	0,04
XS1713465687 - RFIIJAJOCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	103	0,02	205	0,04
XS1713495759 - RFIIJAJIRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	145	0,03	157	0,03
XS1871439342 - RFIIJAJCOOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	100	0,02		
XS1719154657 - RFIIJAJDIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	150	0,03	150	0,03
XS0972523947 - RFIIJAJCREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	321	0,07	437	0,09
XS1725581190 - RFIIJAJSILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	221	0,05	224	0,05
US07274NAE31 - RFIIJAJBAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	344	0,08		
XS0271758301 - RFIIJAJHIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	566	0,13	577	0,12
XS1731617194 - RFIIJAJJOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	1.174	0,26	678	0,14
XS1731823255 - RFIIJAJTELEFONICA EURO 2.62 2050-06-07	EUR	92	0,02	94	0,02
XS1734443200 - RFIIJAJVANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	210	0,05	108	0,02
US037411BE40 - RFIIJAJAPACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	163	0,04		
XS0974375130 - RFIIJAJTELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR	114	0,03	116	0,02
XS1174469137 - RFIIJAJPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	306	0,07		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1137512668 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	719	0,16	727	0,15
XS1758716085 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	302	0,07	100	0,02
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	96	0,02	95	0,02
XS1576220484 - RFIIA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR	400	0,09	403	0,08
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	124	0,03	132	0,03
XS1788515861 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 0.62 2022-03-02	EUR	97	0,02	99	0,02
XS1789751531 - RFIIA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR	299	0,07		
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.274	0,28	1.338	0,27
XS1794209459 - RFIIA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	85	0,02	99	0,02
XS1795406575 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR	186	0,04	188	0,04
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	146	0,03	148	0,03
US78013XW204 - RFIIA ROYAL BANK OF CA 3.70 2023-10-05	USD	210	0,05		
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	414	0,09	103	0,02
XS1812087598 - RFIIA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR	80	0,02	92	0,02
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	110	0,02	111	0,02
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	308	0,07	311	0,06
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARLI 6.75 2025-10-30	EUR	169	0,04		
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2050-11-09	EUR	112	0,02	113	0,02
XS1819648129 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	247	0,06	245	0,05
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	243	0,05	147	0,03
XS0825829590 - RFIIA HOLCIM US FINANCI 2.62 2020-09-07	EUR	422	0,09	422	0,08
XS1830992480 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	199	0,04	200	0,04
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	180	0,04		
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	450	0,10		
US68389XBS36 - RFIIA ORACLE CORP 2.95 2024-11-15	USD	254	0,06	494	0,10
XS1840614900 - RFIIA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR	199	0,04		
XS1841967356 - RFIIA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	106	0,02		
XS1843449981 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	500	0,11		
XS1843459865 - RFIIA IINTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	402	0,09		
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	94	0,02		
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	98	0,02		
XS1851277969 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	600	0,13		
XS0854746343 - RFIIA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR	655	0,15	330	0,07
XS0856014583 - RFIIA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	316	0,07	323	0,07
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	446	0,10		
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	186	0,04		
XS1886543476 - RFIIA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	161	0,04		
CH0286864027 - RFIIA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD	168	0,04		
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE 3.75 2023-09-08	EUR	102	0,02		
XS1909193150 - RFIIA ALLERGAN FUNDING 1.50 2023-11-15	EUR	101	0,02		
US487836BS63 - RFIIA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	328	0,07	325	0,07
XS1879565791 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	178	0,04		
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	112	0,02		
XS1088515207 - RFIIA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	450	0,10	341	0,07
XS1885682036 - RFIIA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	93	0,02		
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2028-10-03	USD	203	0,05		
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	124	0,03		
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	802	0,18		
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	148	0,03		
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	110	0,02		
XS1890709774 - RFIIA MITSUBISHI CORP. 0.98 2023-10-09	EUR	100	0,02		
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	146	0,03		
XS1917590876 - RFIIA JOMV AG 0.75 2023-12-04	EUR	181	0,04		
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	197	0,04		
XS1492691008 - RFIIA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	246	0,05		
US29278GAJ76 - RFIIA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	419	0,09		
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	254	0,06	354	0,07
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	403	0,09	418	0,08
XS1693281534 - RFIIA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	388	0,09	395	0,08
XS1694212181 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	215	0,05	417	0,08
XS1294342792 - RFIIA JOMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	322	0,07	557	0,11
US539439AP41 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD	413	0,09		
XS0944838241 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR	422	0,09	423	0,09
XS1195201931 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR	404	0,09	511	0,10
XS1895495478 - RFIIA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	110	0,02		
US369604BD45 - RFIIA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	606	0,13		
XS1699848914 - RFIIA DUFRY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	307	0,07	120	0,02
XS1505554698 - RFIIA TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR	302	0,07	302	0,06
PTEDPUOM0024 - RFIIA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	315	0,07	216	0,04
AT0000A100E2 - RFIIA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	54	0,01	55	0,01
USN30707AD06 - RFIIA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	414	0,09	411	0,08
FR0013063385 - RFIIA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	520	0,12	525	0,11
US00206RCS94 - RFIIA AT AND T INC 3.60 2023-02-17	USD	173	0,04	169	0,03
US12626PAM59 - RFIIA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	429	0,10	423	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US806851AE12 - RFIJA SCHLUMBERGER INV 3.62 2022-12-21	USD	439	0,10	431	0,09
XS1072796870 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.50 2021-05-28	EUR			158	0,03
XS0683564156 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR			452	0,09
US07274NAA19 - RFIJA BAYER US FINANCE 3.50 2021-06-25	USD			172	0,03
US86562MAU45 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 2.78 2022-10-18	USD			248	0,05
XS0821175717 - RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.38 2019-08-28	EUR			263	0,05
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.00 2057-01-29	EUR			2.937	0,59
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR			447	0,09
XS1746116299 - RFIJA UBS AG LONDON 0.17 2020-01-10	EUR			502	0,10
US74432QBT13 - RFIJA PRUDENTIAL FINAN 4.50 2021-11-16	USD			461	0,09
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR			716	0,14
XS1808861840 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.75 2023-04-19	EUR			178	0,04
XS1202090947 - RFIJA NORDEA BANK AB 5.25 2050-09-13	USD			164	0,03
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR			523	0,11
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR			1.745	0,35
US50077LAJ52 - RFIJA ABERDEEN GBL WOR 3.50 2022-07-15	USD			426	0,09
US912828X398 - RFIJA TSY INFL IX N B 0.12 2022-04-15	USD			17.304	3,49
XS1490152665 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			202	0,04
XS1130507053 - RFIJA GRAND CITY PROPE 2.00 2021-10-29	EUR			527	0,11
XS1206540806 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 2.50 2050-03-20	EUR			197	0,04
US80283LAA17 - RFIJA SANTANDER UK PLC 5.00 2023-11-07	USD			878	0,18
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.07 2058-04-30	EUR			2.137	0,43
XS1490153886 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR			395	0,08
XS0953085114 - RFIJA VUE INTERNATIONAL 7.88 2020-07-15	GBP			121	0,02
US912828P873 - RFIJA TESORO DE ESTADO 1.12 2021-02-28	USD			16.390	3,30
XS1424841374 - RFIJA HOIST KREDIT AB 3.12 2019-12-09	EUR			106	0,02
US60687YAL39 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 2.60 2022-09-11	USD			246	0,05
US53944YAC75 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.00 2022-01-11	USD			625	0,13
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR			853	0,17
US24422EUH07 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 3.45 2023-06-07	USD			138	0,03
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR			720	0,15
XS1706111876 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.05 2021-11-09	EUR			299	0,06
XS1713466222 - RFIJA NOVAFIVES SAS 5.00 2025-06-15	EUR			134	0,03
XS1317708805 - RFIJA BORGWARNER INC 1.80 2022-11-07	EUR			317	0,06
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR			318	0,06
US59156RBF47 - RFIJA METLIFE INC 3.05 2022-12-15	USD			255	0,05
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR			1.748	0,35
XS1148359356 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.20 2050-12-04	EUR			103	0,02
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP			121	0,02
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			102	0,02
XS1080158535 - RFIJA FCE BANK PLC 1.88 2021-06-24	EUR			211	0,04
US06406RAC16 - RFIJA BANK OF NEW YORK 2.66 2023-05-16	USD			241	0,05
XS1807435026 - RFIJA VALLOUREC 6.38 2023-10-15	EUR			98	0,02
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR			1.457	0,29
XS1799975922 - RFIJA GLOBAL WORTH REA 3.00 2025-03-29	EUR			100	0,02
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR			2.370	0,48
XS1028956222 - RFIJA SFR GROUP SA 5.38 2022-05-15	EUR			160	0,03
US05565QCD88 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.75 2023-05-10	USD			1.157	0,23
XS1584880352 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 5.62 2049-05-13	USD			165	0,03
XS1621087359 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR			329	0,07
USU09513HH57 - RFIJA BMW US CAPITAL L 3.45 2023-04-12	USD			212	0,04
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR			2.250	0,45
US912828XL95 - RFIJA TSY INFL IX N B 0.38 2025-07-15	USD			13.325	2,69
XS1195502031 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 3.88 2023-03-01	GBP			167	0,03
XS1435295925 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.25 2021-01-21	EUR			203	0,04
XS1767930826 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.10 2022-12-07	EUR			266	0,05
FR0010817452 - RFIJA AREVA 4.38 2019-11-06	EUR			107	0,02
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.23 2022-03-26	EUR			280	0,06
US912828V491 - RFIJA TSY INFL IX N B 0.38 2027-01-15	USD			2.760	0,56
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2065-05-22	EUR			2.861	0,58
XS0974373515 - RFIJA DNB BANK ASA 3.00 2023-09-26	EUR			2.013	0,41
XS1497606365 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR			204	0,04
XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15	EUR			214	0,04
XS1629969327 - RFIJA UPC HOLDING BV 3.88 2029-06-15	EUR			93	0,02
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR			1.974	0,40
XS1117300837 - RFIJA VONOVIA SE 4.00 2050-12-31	EUR			318	0,06
XS1756324411 - RFIJA BANK OF AMERICA 6.75 2023-01-31	GBP			104	0,02
US24023MAA27 - RFIJA DBS GROUP HOLDIN 4.52 2028-12-11	USD			199	0,04
XS1171914515 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 5.50 2020-06-29	EUR			215	0,04
DE000DL19TX8 - RFIJA DEUTSCHE BANK 0.18 2020-12-07	EUR			489	0,10
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR			101	0,02
US25470DAM11 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 3.80 2024-03-13	USD			294	0,06
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR			888	0,18
US26441CAR60 - RFIJA DUKE ENERGY CORP 1.80 2021-09-01	USD			204	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013201613 - RFIJA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR			100	0,02
DE000A1R0410 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR			107	0,02
BE0002592708 - RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR			183	0,04
US55608KAH86 - RFIJA MACQUARIE GROUP 3.19 2023-11-28	USD			656	0,13
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR			749	0,15
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR			2.311	0,47
US460146CG68 - RFIJA INTERNATIONAL PA 4.75 2022-02-15	USD			267	0,05
XS1383922876 - RFIJA SAPPI PAPIER HOL 4.00 2023-04-01	EUR			208	0,04
US86960BAT98 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 3.35 2021-05-24	USD			287	0,06
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.11 2020-06-08	EUR			400	0,08
XS1117298676 - RFIJA SAPPI PAPIER HOL 3.38 2022-04-01	EUR			202	0,04
XS1766775545 - RFIJA CIENFIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR			105	0,02
DE000A2G8V57 - RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR			302	0,06
XS1520897163 - RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR			706	0,14
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR			107	0,02
XS1036494638 - RFIJA SWEDBANK AB 2.38 2024-02-26	EUR			1.674	0,34
XS1117300241 - RFIJA ALTICE SA 6.25 2025-02-15	EUR			143	0,03
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.33 2064-11-17	EUR			1.820	0,37
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			499	0,10
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR			297	0,06
XS1808497264 - RFIJA SCANIA AB 0.07 2020-10-19	EUR			400	0,08
USU04644BC02 - RFIJA AT AND T INC 4.30 2030-02-15	USD			162	0,03
XS1598243142 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.25 2024-04-30	EUR			98	0,02
FR0013240835 - RFIJA RENAULT 1.00 2023-03-08	EUR			20	0,00
US233851DB76 - RFIJA DAIMLER FINANCE 3.00 2021-02-22	USD			508	0,10
XS1577952440 - RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR			85	0,02
XS1814546013 - RFIJA TELE COLUMBUS 3.88 2025-05-02	EUR			95	0,02
US161175BB96 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.46 2022-07-23	USD			568	0,11
US25470DAQ25 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 2.95 2023-03-20	USD			287	0,06
XS1321974740 - RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR			713	0,14
XS1575979148 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR			381	0,08
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.02 2044-11-17	EUR			1.792	0,36
XS0972588643 - RFIJA TELEFONICA EUROP 7.62 2049-09-18	EUR			115	0,02
FR0011561000 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 2.50 2021-09-06	EUR			323	0,07
US404280AL34 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.88 2022-01-14	USD			565	0,11
US37045XCL82 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.15 2023-06-19	USD			87	0,02
DE000A14J7G6 - RFIJA ZF NA CAPITAL 2.75 2023-04-27	EUR			320	0,06
US92857WBH25 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD			131	0,03
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR			2.132	0,43
XS1700480160 - RFIJA VALLOUREC 6.62 2022-10-15	EUR			102	0,02
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.37 2024-04-25	EUR			289	0,06
XS1651071521 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR			501	0,10
US91911TAM53 - RFIJA VALE OVERSEAS LT 4.38 2022-01-11	USD			218	0,04
XS1791719534 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR			650	0,13
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.45 2023-05-04	EUR			702	0,14
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP 5.62 2049-12-19	EUR			102	0,02
XS0903872355 - RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.12 2049-09-14	EUR			202	0,04
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2024-01-10	EUR			1.931	0,39
US225433AT80 - RFIJA CRED SUISSE GP F 3.80 2023-06-09	USD			807	0,16
XS1329671132 - RFIJA EXOR NV 2.12 2022-12-02	EUR			422	0,09
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2022-11-08	EUR			501	0,10
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD 3.31 2023-01-25	EUR			210	0,04
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR			422	0,08
XS1084050316 - RFIJA CROWN EURO HOLD 4.00 2022-07-15	EUR			220	0,04
CH0400441280 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 5.00 2050-01-31	USD			151	0,03
XS1840614736 - RFIJA BAYER AG 0.00 2022-06-26	EUR			100	0,02
XS1132402709 - RFIJA HUTCHISON WHAMPO 1.38 2021-10-31	EUR			207	0,04
FR0013324332 - RFIJA SANOFI 0.50 2023-03-21	EUR			303	0,06
US064159LG95 - RFIJA Bank Nova Scotia 3.12 2021-04-20	USD			468	0,09
XS1232126810 - RFIJA VOTO-VOTORANTIM 3.50 2022-07-13	EUR			103	0,02
US46625HRL68 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.70 2023-05-18	USD			821	0,17
XS1400626690 - RFIJA COOPERATIVE RAB 6.62 2050-06-29	EUR			225	0,05
XS0236179270 - RFIJA SAGRES SOCIDADE 0.00 2056-06-21	EUR			2.419	0,49
FR0010941690 - RFIJA AREVA 3.50 2021-03-22	EUR			158	0,03
XS1513691979 - RFIJA SNAITECH SPA 6.38 2021-11-07	EUR			104	0,02
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR			100	0,02
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR			1.100	0,22
XS0246902885 - TITULIZACION Paragon M 0.00 2041-10-15	EUR			1.928	0,39
XS1186131717 - RFIJA FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR			305	0,06
FR0013322120 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR			100	0,02
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR			711	0,14
US20030NBX84 - RFIJA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD			410	0,08
XS0992293570 - RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR			103	0,02
XS0652913988 - RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP			232	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46115HAT41 - RFIIAJINTESA SANPAOLOJ5.02 2024-06-26	USD			384	0,08
XS088942990 - RFIIAJVIRGIN MEDIA SEC 7.00 2023-04-15	GBP			121	0,02
XS1310477895 - RFIIAJVERISURE HOLDING 6.00 2022-11-01	EUR			293	0,06
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.00 2057-01-17	EUR			606	0,12
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.00 2057-08-15	EUR			2.403	0,48
FR0010815464 - RFIIAJGROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR			1.515	0,31
FR0011302793 - RFIIAJVALLOUREC 3.25 2019-08-02	EUR			104	0,02
USG8200TAB64 - RFIIAJ SINOPEC GRP OVER 2.75 2021-05-03	USD			336	0,07
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG 0.17 2053-04-27	EUR			1.320	0,27
XS1014759648 - RFIIAJASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR			321	0,06
FR0011855865 - RFIIAJLA BANQUE POSTAL 2.75 2026-04-23	EUR			104	0,02
US68389XBB01 - RFIIAJORACLE CORP 2.50 2022-05-15	USD			250	0,05
XS1190987427 - RFIIAJDANSKE BANK A/S 5.88 2050-04-06	EUR			218	0,04
XS0995102695 - RFIIAJING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR			2.026	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169.452	37,58	276.074	55,40
BE0002479542 - RFIIAJKBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.728	0,38		
DK0009510992 - RFIIAJ NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR	711	0,16	712	0,14
DE000A1R0410 - RFIIAJ THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	106	0,02		
FR0011164664 - RFIIAJEUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR	439	0,10	439	0,09
FR0011567940 - RFIIAJPSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR	112	0,02	113	0,02
FR0013181989 - RFIIAJRCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	888	0,20		
XS1014997073 - RFIIAJENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR	415	0,09		
XS1031018911 - RFIIAJVOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR	666	0,15	667	0,13
XS1110862148 - RFIIAJ Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR	106	0,02		
XS1111858756 - RFIIAJFGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	1.351	0,30		
XS1148359356 - RFIIAJTELEFONICA EUROPA 4.20 2050-12-04	EUR	102	0,02		
XS0195160329 - RFIIAJTELECOM ITALIA S 6.38 2019-06-24	GBP	122	0,03	124	0,02
XS1203851941 - RFIIAJBAT INTL. FINANC 0.38 2019-03-13	EUR	905	0,20	905	0,18
XS0222684655 - RFIIAJMagellan Mortgag 0.00 2058-05-15	EUR	1.673	0,37		
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.655	0,37		
XS1267056890 - RFIIAJDVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	711	0,16		
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.704	0,38		
BE6305976068 - RFIIAJEUROCLEAR BANK 0.03 2020-07-10	EUR	191	0,04		
XS1317296421 - RFIIAJCARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	1.721	0,38		
XS1321974740 - RFIIAJWPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR	713	0,16		
XS1369254310 - RFIIAJ SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	509	0,11	509	0,10
XS0399647675 - RFIIAJRWE FINANCE BV 6.62 2019-01-31	EUR	346	0,08	346	0,07
XS1403611608 - RFIIAJ TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP	121	0,03		
XS0432092137 - RFIIAJCREDIT AGRICOLE 5.88 2019-06-11	EUR	727	0,16	727	0,15
XS0433028254 - RFIIAJHSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR	465	0,10	467	0,09
XS0451457435 - RFIIAJENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	720	0,16		
XS0458685913 - RFIIAJHEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	853	0,19		
XS1490152565 - RFIIAJIHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR	199	0,04		
XS1490153886 - RFIIAJIHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR	383	0,09		
XS1490159495 - RFIIAJIHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	96	0,02		
XS1520897163 - RFIIAJABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR	705	0,16		
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.08 2058-04-30	EUR	1.922	0,43		
XS1577427526 - RFIIAJGOLDMAN SACHS GR 0.32 2022-09-09	EUR	729	0,16		
XS1586555515 - RFIIAJVOLKSWAGEN INTER 0.04 2019-03-30	EUR	1.000	0,22	1.001	0,20
XS1615065320 - RFIIAJ SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	323	0,07		
XS1622560842 - RFIIAJ BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR	984	0,22	984	0,20
XS1622634126 - RFIIAJ ALLERGAN FUNDING 0.03 2019-06-01	EUR	700	0,16	701	0,14
XS1627773606 - RFIIAJROYAL BANK OF SC 0.12 2020-06-08	EUR	398	0,09		
XS1651071521 - RFIIAJTHERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR	500	0,11		
XS0652913988 - RFIIAJRWE AG 7.00 2049-03-29	GBP	225	0,05		
XS0683564156 - RFIIAJCIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR	452	0,10		
XS0759200321 - RFIIAJFRESENIUS FINAN 4.25 2019-04-15	EUR	212	0,05	214	0,04
XS0829317832 - RFIIAJAMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR	317	0,07		
XS0832466931 - RFIIAJRENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	1.457	0,32		
XS0953215349 - RFIIAJFIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	518	0,12		
XS0969636371 - RFIIAJHSBC HOLDINGS 3.38 2019-01-10	EUR	1.901	0,42		
XS0973623514 - RFIIAJUNICREDITO ITAL 3.62 2019-01-24	EUR	744	0,17	745	0,15
XS0997333223 - RFIIAJINTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR	738	0,16	737	0,15
FR0010815464 - RFIIAJGROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR	1.687	0,38		
XS1602557495 - RFIIAJBANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	689	0,15		
XS1603892065 - RFIIAJMORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	494	0,11		
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	2.248	0,50		
XS1808497264 - RFIIAJSCANIA AB 0.08 2020-10-19	EUR	400	0,09		
DE000A2G8V57 - RFIIAJ SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	300	0,07		
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG 0.18 2053-04-27	EUR	1.320	0,29		
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.00 2030-05-28	EUR	1.800	0,40		
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR	2.830	0,63		
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.08 2057-01-17	EUR	584	0,13		
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	955	0,21		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR	1.778	0,40		
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP 5.62 2050-12-19	EUR	299	0,07		
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	1.830	0,41		
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	773	0,17	774	0,16
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.01 2041-06-15	EUR	1.937	0,43		
IT0005328312 - RFIJA QUARZO CQS 0.00 2033-11-18	EUR	2.099	0,47		
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.098	0,24		
XS1706111876 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.06 2021-11-09	EUR	297	0,07		
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	2.211	0,49		
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.28 2057-01-29	EUR	1.364	0,30		
XS1746116299 - RFIJA UBS AG LONDON 0.18 2020-01-10	EUR	501	0,11		
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.24 2022-03-26	EUR	77	0,02		
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR	550	0,12		
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.03 2057-08-15	EUR	2.075	0,46		
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	282	0,06		
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR	489	0,11		
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR	100	0,02		
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	194	0,04		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	202	0,04		
XS1791719534 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.14 2020-12-16	EUR	647	0,14		
PTTGCPOM0000 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR	1.567	0,35		
XS01972406218 - RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR	446	0,10		
PTTGCSOM0007 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR	2.497	0,56		
XS0647264398 - RFIJA FIAT FINANCE AN 7.38 2018-07-09	EUR			107	0,02
XS0383634762 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.12 2018-08-20	EUR			463	0,09
XS1246049073 - RFIJA GRUPO ANTOLIN DU 5.12 2018-07-02	EUR			208	0,04
XS1057345651 - RFIJA EDP FINANCE BV 2.62 2019-04-15	EUR			1.055	0,21
DE000A1R08U3 - RFIJA THYSEN KRUPP AG 4.00 2018-08-27	EUR			333	0,07
XS0984751254 - RFIJA SES GLOBAL AMERI 1.88 2018-10-24	EUR			312	0,06
XS0972240997 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.35 2018-09-18	EUR			1.064	0,21
XS0835273235 - RFIJA BUZZI UNICEM SPA 6.25 2018-09-28	EUR			113	0,02
XS1400351653 - RFIJA CIRSA FIN. LUX 5.75 2018-07-04	EUR			314	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		70.885	15,75	14.134	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		379.974	84,44	386.446	77,61
TOTAL RENTA FIJA		379.974	84,44	386.446	77,61
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	202	0,04		
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	215	0,05		
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	183	0,04		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	204	0,05		
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	175	0,04		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	185	0,04		
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	205	0,05		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	206	0,05		
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	192	0,04		
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	187	0,04		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	196	0,04		
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	196	0,04		
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	182	0,04		
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	198	0,04		
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	206	0,05		
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	188	0,04		
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	208	0,05		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO THE	USD	216	0,05		
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	191	0,04		
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	199	0,04		
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	184	0,04		
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	231	0,05		
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	203	0,05		
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD	151	0,03		
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	195	0,04		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	207	0,05		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	222	0,05		
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	199	0,04		
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	191	0,04		
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	200	0,04		
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC THE	USD	174	0,04		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	193	0,04		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	189	0,04		
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	207	0,05		
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	209	0,05		
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	184	0,04		
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	194	0,04		
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	207	0,05		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	194	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	212	0,05		
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	156	0,03		
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD	149	0,03		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	211	0,05		
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	199	0,04		
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	205	0,05		
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	230	0,05		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	196	0,04		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	170	0,04		
TOTAL RV COTIZADA		9.400	2,07		
TOTAL RENTA VARIABLE		9.400	2,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		389.373	86,51	386.446	77,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		431.333	95,84	431.758	86,73

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.