

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,97	0,50	1,29
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	15.033.135,18	14.555.799,39
Nº de Partícipes	17.126	16.995
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	253.636	16,8718
2020	237.333	16,3051
2019	271.404	15,2909
2018	312.585	12,9233

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,30		0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	3,48	3,48	10,21	3,63	13,28	6,63	18,32	-9,28	5,46

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,06	7,06	8,87	7,45	16,57	18,74	5,93	7,87	5,85
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	0,69
DBDCONIA 1+ 400 PB	0,18	0,18	0,11	0,11	0,11	0,11	0,11	0,12	0,12
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,26	8,26	8,26	8,26	8,26	8,26	4,43	4,43	2,99

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

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

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

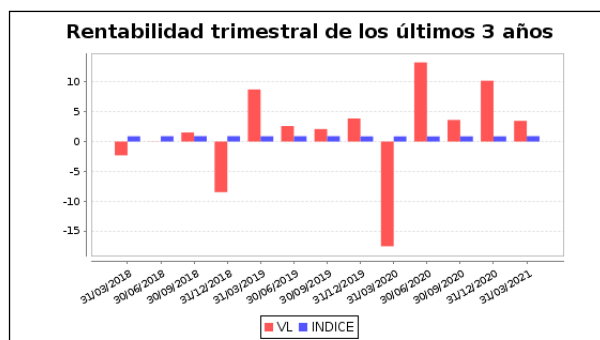
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	24.772	331	-0,29
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	271.525	19.910	-0,39
Renta Fija Mixta Internacional	192.325	12.947	0,68
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	647.675	39.373	2,38
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	177.264	17.926	6,17
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	738.989	47.757	1,73
Global	26.077	446	2,41
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	1.120.816	64.575	9,34
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.199.444	203.265	4,52

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	218.615	86,19	202.655	85,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	18.046	7,11	18.846	7,94
* Cartera exterior	200.266	78,96	183.363	77,26
* Intereses de la cartera de inversión	304	0,12	447	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.581	9,30	22.118	9,32
(+/-) RESTO	11.440	4,51	12.561	5,29
TOTAL PATRIMONIO	253.636	100,00 %	237.333	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)	237.333	219.069	237.333	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,24	-1,64	3,24	-314,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,38	9,68	3,38	-62,12
(+) Rendimientos de gestión	3,72	10,01	3,72	-59,74
+ Intereses	0,25	0,27	0,25	0,21
+ Dividendos	0,07	0,04	0,07	116,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	0,65	-0,40	-165,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,93	1,54	0,93	-34,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,23	7,80	3,23	-55,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,19	-0,43	-0,19	-51,18
± Otros rendimientos	-0,17	0,13	-0,17	-238,14
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,35	-0,34	4,27
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	6,20
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,37
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,04	-7,76
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-92,48
+ 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	0,02	0,00	-92,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	253.636	237.333	253.636	

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

3. Inversiones financieras

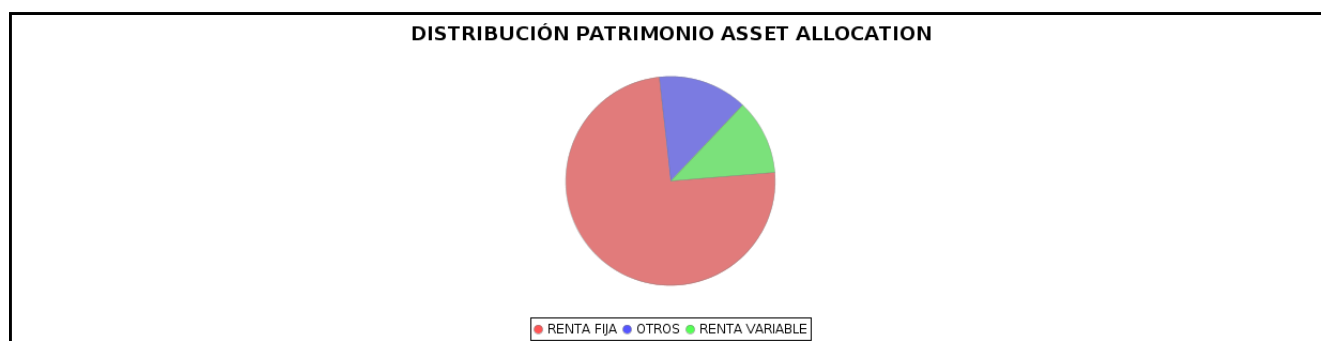
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.567	6,14	16.818	7,07
TOTAL RENTA FIJA	15.567	6,14	16.818	7,07
TOTAL RV COTIZADA	2.482	0,99	2.046	0,86
TOTAL RENTA VARIABLE	2.482	0,99	2.046	0,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.049	7,13	18.864	7,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	173.685	68,32	160.459	67,39
TOTAL RENTA FIJA	173.685	68,32	160.459	67,39
TOTAL RV COTIZADA	26.961	10,64	22.953	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE	26.961	10,64	22.953	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	200.646	78,96	183.412	76,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	218.696	86,09	202.276	84,92

Notas: El periodo 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 5 YR US NOCIONAL 123.5 30/06/2021	Compra de opciones "put"	48.431	Cobertura
Total subyacente renta fija		48431	
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	6.445	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	6.141	Inversión
Total otros subyacentes		12586	
TOTAL DERECHOS		61016	
PUT 5 YR US NOCIONAL 122.5 30/06/2021	Emisión de opciones "put"	48.038	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/21	Futuros vendidos	8.408	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/21	Futuros vendidos	24.284	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/21 (TYM1)	Futuros vendidos	9.067	Inversión
RENTA FIJA 20-APR-21	Otras compras a plazo	603	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 06/21 (FVM1)	Futuros comprados	14.976	Cobertura
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/21	Futuros vendidos	12.332	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RENTA FIJA 01-APR-21	Otras compras a plazo	100	Inversión
Total subyacente renta fija		117809	
FUT. 06/21 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	12.483	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-APR-21	Otras ventas a plazo	971	Cobertura
FORWARD DIVISA CHF/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	1.000	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	5.000	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.973	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	20.000	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	8.053	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 18-JUN-21	Otras compras a plazo	5.000	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	10.000	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	3.626	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 06/21	Futuros comprados	21.379	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-APR-21	Otras ventas a plazo	3.141	Cobertura
FUT. 06/21 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		100126	
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/06/2021	Futuros comprados	4.630	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	5.759	Inversión
FUT DJ STOXX 06/21 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	2.426	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/21 (JPY)	Futuros comprados	7.588	Inversión
FUT. 06/21 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	3.947	Inversión
FUT. MSCI EME MKT LAT 06/21	Futuros comprados	3.919	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 06/21	Futuros vendidos	27.268	Inversión
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	4.006	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 06/21	Futuros comprados	3.658	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 06/21(CME)	Futuros comprados	1.347	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	3.414	Inversión
FUT. FTSE 250 06/21 (LIFFE)	Futuros comprados	2.545	Inversión
FUT. MSCI EUROPE INDEX 06/21 (EUREX)	Futuros comprados	755	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 06/21	Futuros comprados	7.052	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 06/21 COB.	Futuros vendidos	1.507	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 06/21	Futuros comprados	23.958	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	1.747	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	2.600	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/21	Futuros comprados	18.912	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.368	Inversión
FUT. 06/21 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros vendidos	1.059	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/21	Futuros vendidos	3.336	Inversión
FUT. 04/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	3.779	Inversión
FUT. 06/21 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	2.315	Inversión
FUT. MSCI CHINA FREE NT 06/21	Futuros vendidos	3.877	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	2.399	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	13.337	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	8.195	Inversión
FUT. CFJ1 (CAC 40 10 EUR 04/21)	Futuros comprados	6.044	Inversión
FUT. EOJ1 (FUT. 04/21 (AEX))	Futuros comprados	1.767	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 06/21(CME)	Futuros comprados	2.958	Inversión
FUT. 06/21 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	2.753	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 06/21	Futuros vendidos	9.148	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros comprados	4.361	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	39.751	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 INDUSTRIAL 06/21	Futuros comprados	5.464	Inversión
FUT. TOPIX INDX 06/21	Futuros comprados	9.662	Inversión
FUT. 06/21 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	14.343	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/41	Futuros vendidos	11.720	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	26.807	Inversión
Total otros subyacentes		301485	
TOTAL OBLIGACIONES		519420	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 92.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 6.467.793,33 - 2,63%</p> <p>Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 81.084.021,4 - 32,95%</p> <p>El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 36,842.33 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 36.842,33 - 0,01%</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer trimestre del año ha tenido resultados mixtos en los mercados financieros. Los activos de riesgo han sido los ganadores ante la mejora de las expectativas económicas, el progreso en los programas de vacunación y los programas</p>

de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa. Por el contrario, los activos refugio como los bonos soberanos perdieron terreno debido al riesgo de que la recuperación económica lleve a unas mayores expectativas de inflación, generando un aumento masivo de los tipos del Tesoro de Estados Unidos. A diferencia de 2020, los índices japoneses y europeos fueron los que tuvieron los mayores avances, mientras Estados Unidos se quedó más atrás. Los índices emergentes se quedaron aún más atrás tras el fortalecimiento del USD.

Los datos macro de Estados Unidos fueron positivos: los buenos avances en la campaña de vacunación están impulsando las expectativas de Estados Unidos de lograr un retorno relativamente rápido a la normalidad económica con una posible inflación más elevada. PMI manufacturero de Estados Unidos subió a 59.1 en marzo gracias a un fuerte aumento de los nuevos pedidos y mostrando una notable mejora en las condiciones de funcionamiento en el sector manufacturero de EE.UU. En términos de política monetaria, los mensajes de la Reserva Federal confirmaron que las perspectivas económicas están mejorando y aclaró que no va a eliminar inmediatamente su estímulo monetario.

En este entorno durante el trimestre, la curva de tipos de Estados Unidos se empinó: El tipo de EE.UU. a 10 años comenzó el 2021 en +0,92% y terminó el primer trimestre en +1,74% mientras que los tipos a 30 años subieron aprox. 77bps de +1,65% a +2,41%. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años se amplió, pasando de aprox.+79bps a +158bps. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el año en aprox. 2%, terminó el trimestre en casi 2,4%.

En Europa, los datos macroeconómicos fueron en general positivos. El PMI manufacturero de la eurozona pasó de 57,9 a 62,5 en marzo. Los datos de inflación publicados para febrero de 2021 muestran un aumento en enero de +0,9%, frente a -0,3% en diciembre de 2020. El Banco Central Europeo confirmó su apoyo absoluto afirmando que utilizarán sus poderes si los inversores intentan impulsar más hacia arriba los tipos de los bonos. El bund alemán comenzó el trimestre en -0,57%, terminando en -0,29%. El diferencial entre el Bund alemán y el BTP italiano a 10 años pasó de +112pb al final de diciembre a +96ps al final de marzo gracias a la reacción positiva del mercado tras el nombramiento del ex presidente del BCE, Mario Draghi, como primer ministro. Los tipos del Reino Unido a 10 años aumentaron 65pb de +0,19% a +0,84%.

En general, los índices de bonos a corto plazo del Gobierno de la UEM de JP Morgan tuvieron rendimientos negativos debido al empinamiento de la curva. El índice a 3-5 años cayó -0.4% mientras que el índice a 5-7 años registró un retorno negativo de -0.8%. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite cayó más durante el trimestre, un -7,2%, debido al fortalecimiento del USD.

En los mercados de crédito europeos el índice iTraxx Main se amplió en 4bps, de +48bps a +52bps en marzo, mientras que el High Yield Crossover Index se amplió de +242bps a +252ps en el primer trimestre. El fuerte aumento de los tipos afectó a los mercados de crédito, particularmente en Estados Unidos, donde el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate perdió un -4,6% en el trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate superó relativamente a su homólogo estadounidense con un -0,7% durante el trimestre. En el High Yield, el índice Credit Suisse European HY avanzó un +2,8% durante el trimestre, mientras que en el mismo período el índice Credit Suisse HY en USD registró un +1,3%.

Podemos observar una evolución muy fuerte en la mayoría de los mercados de valores durante el trimestre. El MSCI World Equity experimentó un avance del +4,9% neto en USD. El US S&P 500 marcó su cuarto trimestre consecutivo positivo con un crecimiento del +6,2%. La confianza empresarial en la recuperación después de las vacunas y una presentación de resultados muy positiva, ayudaron a impulsar las compras. El Russell 2000 formado por compañías de pequeña capitalización ha sido el que mejor evolución ha tenido con una ganancia de +12,4% gracias a sus componentes cíclicos. El Dow Jones 30 subió un +7,8%. El Nasdaq ganó un +2,8%.

La aceleración del aumento de los tipos a largo plazo, el incremento de las tasas de descuento, una futura aceleración de la inflación y el repunte económico ha favorecido al cambio de las acciones Growth por el Value. Durante el primer trimestre las acciones Value superaron a las acciones Growth, con el Value subiendo un +10,1% contra una ganancia de +1,9% para el Growth.

En Europa, la mayoría de los índices de renta variable registraron rendimientos positivos, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en euros gracias a las características cíclicas de los mercados europeos. El MSCI UEM y el Euro Stoxx 50 ganaron +8,7% y +10,7% respectivamente. En cuanto a sectores, Autos (+23,7%) y Bancos (+19,1%) fueron los que obtuvieron mejores resultados favorecidos por la recuperación económica esperada y el aumento de los tipos. Los peores sectores fueron Real Estate (-2,3%) y Utilities (-0,6%).

En los mercados emergentes las condiciones financieras se están endureciendo tras la subida de los tipos estadounidenses. El índice MSCI EM aumentó en el trimestre un +2,3% en USD, mientras que en términos locales

aumentó +4%. Dentro de las regiones emergentes y en términos de USD, EMEA creció un +7,3%, los mercados asiáticos crecieron un +1,9%, mientras que Latam fue el gran perdedor, con una depreciación del -6,1%. El mercado chino tuvo un trimestre negativo con el Shanghai Composite cayendo -0,9%, a diferencia del Hong Kong Hang Seng, el cual se apreció un +4,2%.

En los mercados de divisas, el buen tono económico en EEUU y la subida de los tipos ha fortalecido el USD frente al euro (+4,1%), frente al yen japonés (+7,2%) mientras que se depreció frente a la libra británica (-0,9%), al igual que el euro (-4,8%). Las monedas emergentes han continuado sufriendo en el primer trimestre del año debilitándose contra el USD y reduciendo el Índice de Divisas de los Mercados Emergentes de JP Morgan en un -3,3%. La lira turca se ha desplomado en el último mes, con una caída de -10% frente al USD en marzo, después de que el presidente Erdogan reemplazara al gobernador del banco central.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva en el primer trimestre del año, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +10,2%. Los resultados fueron impulsados por la energía y los productos básicos industriales. Con mejores perspectivas económicas, el petróleo fue uno de los mejores activos en el primer trimestre, con el WTI avanzando un +21,9% y el Brent aumentando un +22%. El índice de metales preciosos de S&P cayó un -9,5% con el oro terminando el trimestre con caídas del -10% debido al aumento de los tipos y las expectativas de crecimiento. Los metales industriales también se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo y el Índice de Metales Industriales S&P ganó +9%.

Durante el trimestre, El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +49,8% a pesar de la reciente gran paralización del comercio marítimo debido a un incidente en el Canal de Suez.

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

31/03/2021 31/12/2020 31/12/2019 1º Trimestre 2020 2019

EuroStoxx 50 3919,21 3552,64 3745,15 10,32% -5,14% 24,78%

FTSE-100 6713,63 6460,52 7542,44 3,92% -14,34% 12,10%

IBEX-35 8580 8073,7 9549,2 6,27% -15,45% 11,82%

Dow Jones IA 32981,55 30606,48 28538,44 7,76% 7,25% 22,34%

S&P 500 3972,89 3756,07 3230,78 5,77% 16,26% 28,88%

Nasdaq Comp. 13246,87 12888,28 8972,604 2,78% 43,64% 35,23%

Nikkei-225 29178,8 27444,17 23656,62 6,32% 16,01% 18,20%

?/ US\$ 1,173 1,2216 1,1213 -3,98% 8,94% -2,22%

Crudo Brent 63,54 51,8 66 22,66% -21,52% 22,68%

Bono Alemán 10 años (%) -0,292 -0,569 -0,185 27,70 bp -38,4 bp -42,7 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,52 -0,63 -0,46 11,20 bp -16,4 bp -9,9 bp

Itraxx Main 5 años 52,07 47,93 44,25 4,14 bp 3,7 bp -43,1 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando durante el trimestre. Hemos seguido gestionando de una manera cautelosa las carteras, aunque con la evolución de los programas de vacunación y la reducción de los riesgos políticos provenientes de EEUU (elecciones presidenciales) y de UK (Brexit), nos ha permitido llevar a cabo movimientos de aumento por el apetito por el riesgo, sobre todo en los valores más cíclicos, los cuales habían sido los más castigados durante la pandemia.

Aunque todavía exista una falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto en la economía pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación optimista. Esta visión positiva sobre los mercados de valores es heterogénea entre clase de activos y con grandes disparidades entre sectores. Todavía podemos esperar aumentos de volatilidad en el corto plazo ante problemas en las campañas de vacunación, suspensión de vacunas por trombos o repuntes de casos que den lugar a nuevas restricciones. A la vez que incrementamos el apetito al riesgo, seguimos con un enfoque cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en el mercado.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en febrero es una muestra de las consecuencias que podría tener un empujamiento descontrolado de la curva de tipos que dificulte la capacidad de financiación. Por lo tanto, permanecemos neutrales en duración de bonos gubernamentales, pero si

observamos un aumento considerable de la inflación preferiremos posicionarnos en duraciones cortas. De momento, los Bancos Centrales han confirmado el apoyo total a las economías por lo que no retiraran sus estímulos monetarios antes de lo previsto, incluso si la inflación se dispara. Los bancos centrales sostendrán la clase de activos. Ya no vemos potencial a los gobiernos periféricos europeos, ya que los tipos están demasiado bajos tras los programas masivos de compra de los bancos centrales. En EEUU y en los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD. Donde una depreciación de este puede hacer sufrir a la clase de activos. En cuanto a la deuda corporativa, la liquidez es nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. Nuestra neutralidad la encontramos tanto por el crédito europeo y americano como al crédito High Yield debido al riesgo creciente del incremento de las tasas de quiebra y la ausencia del paraguas del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 16.302.434,56 euros,
y su número de participes ha aumentado en 131 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del +3,48% frente -0,12% de la Letra del Tesoro. Este ejercicio, la rentabilidad trimestral corresponde con la rentabilidad anual.

La rentabilidad del fondo ha sido sostenida por la recuperación de los mercados este año sostenida por las mejores expectativas económicas, el progreso en los programas de vacunación y los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa. La buena evolución de los activos de riesgo estos trimestres compensaron el comportamiento más mixto de la renta fija con un mercado de deuda gubernamental perdiendo terreno debido al riesgo de que la recuperación económica lleve a unas mayores expectativas de inflación. Las decisiones de inversión tomadas han seguido siendo este año más cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido elevada. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

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

Futuros ESTOXX EU LOW RISK 06/21 EUREX 6,47%

Futuros S&P500 EMINI 06/21 CME 6,12%

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

Futuros US 10Y ULTRA BOND CBT 06/21 CBOT -7,94%

Futuros EUR/USD MINI 06/21 CME -4,30%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 732.775,01 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,30%

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

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

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (+3,48%) es superior a la media de la gestora (+4,52%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por clase de activo, destaca el incremento del peso de renta variable a mitad del trimestre pasando de un 54,7% en diciembre de 2020 para bajar en 47,6% en enero y alcanzar un máximo de exposición igual a 55,5% en febrero. En el último mes del trimestre, se decidió tomar beneficios al constar que las valoraciones habían crecido sustancialmente a lo largo del trimestre y se consideraban como elevadas. De esta manera, se procedió a la reducción de la exposición a los sectores industriales y financieros americanos y en Europa los beneficios se tomaron en las exposiciones a bancos y materias primas. De tal manera, la exposición a renta variable se situó a finales de marzo de 2021 en 51,8%. A finales de trimestre también se incrementó el peso de renta variable europea por tener más convicción en el potencial de revaloraciones. A finales de marzo de 2021, la exposición a renta variable europea se sitúa en 9,4%. Hemos mantenido el peso de la renta variable emergente a lo largo del trimestre, cerrando marzo con una exposición del 11,6% en línea con el peso de diciembre de 2020. Por su parte, la exposición a acciones japonesas que se incrementó en el último trimestre se mantuvo igual que en diciembre del 2020 en 6,2%. La posición a renta variable americana se incrementó a principio de trimestre pasando de un 11,3% en enero hasta un 16,5% en febrero con el fin de beneficiarse del rally del mercado, y se bajó en 13,1% a finales de trimestre a raíz de la tomada de beneficios en el mercado americano.

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

Durante el trimestre hemos invertido más en los siguientes activos

¿ Futuros US TSY 2.75% 02/28 en peso relativo del 15,21%.

y hemos vendido más en las siguientes

¿ Futuros US 10YR NOTE (CBT 06/21 CBOT) en peso relativo del -10,36%.

¿ Futuros TII 0.75% 07/28 en peso relativo del -8,60%.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 19,6% en el trimestre. Este trimestre ha bajado ligeramente la exposición a renta fija de alta calidad de la zona euro desde un 16% hasta un 15,84%. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha mantenido en 9,8% estando en niveles similares en diciembre de 2020 con un 9,92%. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximadamente del 2,2% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 7,19% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del estado Frances por 3,78% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 13,54% y a la inflación francesa por 3,90%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de ¿reflación¿.

Debido a la crisis del Covid-19, las decisiones de inversión tomadas han seguido siendo cautelosas y la liquidez del fondo se ha mantenido alta en 13,10% pero muy por debajo de los 20,09% de finales del trimestre anterior. L

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

A la fecha de referencia, 31 de marzo de 2021, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4,05 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,89% y una exposición en renta variable de 51,8%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 7.937.589,80 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 78,72%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (7,06%) es inferior a la del trimestre anterior (8,87%) e inferior a la de 2020 (18,74%) año en el que el fondo registro una volatilidad muy por encima de lo que se había visto en los años anteriores. Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año 0,02% en el caso trimestral, igual que el trimestre anterior y frente al 0,46% del acumulado en 2020. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 400 puntos básicos (0,18%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo. Este ejercicio, las volatilidades trimestrales corresponden con las volatilidades anuales.

La recuperación de los mercados este trimestre tras la mejora de las publicaciones macro y microeconómicas, tal y como el desarrollo de las campañas de vacunación y el apoyo masivo de los Bancos Centrales a ambos lados del Atlántico, son tantos elementos que permitieron este trimestre una reducción de los niveles de volatilidad de los activos de riesgo, especialmente en los mercados de renta variable.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política de voto del grupo Amundi, está en consonancia con el siguiente enfoque y, por lo tanto, se basa directamente en el análisis de una empresa en los siguientes aspectos:

¿Las cuestiones de responsabilidad social y desarrollo sostenible, como las de la gobernanza, son esenciales en la evaluación de una empresa. Sólo una visión global de la empresa, que vaya más allá del aspecto puramente financiero e integre todos los riesgos y oportunidades, en particular para los criterios ESG (Medio Ambiente, Social, Gobernanza), permite evaluar su valor intrínseco y sus resultados económicos a largo plazo. Estas dos dimensiones no son mutuamente contradictorias sino que se complementan. La aceptación social de las prácticas de una empresa contribuye a su imagen y, por lo tanto, indirectamente a su desarrollo y a la rentabilidad para sus accionistas. Un estudio cuantitativo publicado por

Amundi en enero de 2019 muestra la correlación posi

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	3.471	1,37	5.976	2,52
ES0000012F76 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	4.115	1,62	4.202	1,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.586	2,99	10.178	4,29
XS2102912966 - RFIIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	205	0,08	200	0,08
XS2052466815 - RFIIJA PINEWOOD FINCO PJ 3.25 2025-09-30	GBP	120	0,05		
XS1849558900 - RFIIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	102	0,04	100	0,04
ES0813211010 - RFIIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	217	0,09	214	0,09
ES0840609004 - RFIIJA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	221	0,09	221	0,09
ES0205032040 - RFIIJA FERROVIAL EMISIO 0.54 2028-11-12	EUR	100	0,04	101	0,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		965	0,39	836	0,34
XS1636546951 - TITULIZACION DUCH PROP 0.14 2048-01-28	EUR	510	0,20	524	0,22
ES0305520001 - TITULIZACION IFTA SANTA 0.00 2032-09-18	EUR	807	0,32		
XS2294367672 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2058-07-28	EUR	600	0,24		
ES0377931011 - RFIIJA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR	732	0,29	756	0,32
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	212	0,08	225	0,09
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	455	0,18	487	0,21
ES0305319008 - RFIIJA DRIVER ESPAÑA 0.00 2028-12-21	EUR	112	0,04	140	0,06
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.60 2026-01-24	EUR	824	0,32	799	0,34
ES0312252002 - RFIIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	841	0,33	878	0,37
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	427	0,17	456	0,19
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	251	0,10	261	0,11
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.11 2054-07-28	EUR	272	0,11	271	0,11
ES0305508006 - TITULIZACION TITULIZAC 0.16 2055-09-15	EUR	972	0,38	1.005	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.016	2,76	5.804	2,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.567	6,14	16.818	7,07
TOTAL RENTA FIJA		15.567	6,14	16.818	7,07
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	247	0,10		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	177	0,07	170	0,07
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR			420	0,18
ES0173516115 - ACCIONES REPESOL SA	EUR	267	0,11	143	0,06
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			6	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	309	0,12	123	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	756	0,30	758	0,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	199	0,08	103	0,04
ES06735169H8 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			5	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	254	0,10		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			204	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	273	0,11	112	0,05
TOTAL RV COTIZADA		2.482	0,99	2.046	0,86
TOTAL RENTA VARIABLE		2.482	0,99	2.046	0,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.049	7,13	18.864	7,93
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	408	0,16	444	0,19
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD			744	0,31
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	317	0,12	319	0,13
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	586	0,23	555	0,23
US105756BY51 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	184	0,07	208	0,09
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	148	0,06	152	0,06
FR0013407236 - RFIIA FRANCE GOVERNME 0.50 2029-05-25	EUR	9.521	3,75		
FR0013516549 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	3.017	1,19	11.392	4,80
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	576	0,23	577	0,24
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	204	0,08	205	0,09
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	184	0,07	185	0,08
US715638DA73 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	187	0,07	196	0,08
XS2271332285 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR			99	0,04
US91282CAV37 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	11.719	4,62		
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	322	0,13	363	0,15
RU000A0ZYYN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.38 2029-03-21	USD	369	0,15	378	0,16
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.006	0,40	1.005	0,42
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	347	0,14	333	0,14
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	423	0,17	433	0,18
US455780CK06 - RFIIA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	181	0,07	184	0,08
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	391	0,15	385	0,16
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	792	0,31		
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	34.174	13,47		
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	2.473	0,98	2.492	1,05
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD	777	0,31	749	0,32
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	2.034	0,80	4.327	1,82
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.872	1,13	2.920	1,23
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	247	0,10	253	0,11
XS1734328799 - RFIIA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR			50	0,02
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	693	0,27	686	0,29
XS1208558899 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.948	0,77	1.974	0,83
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.656	0,65	1.614	0,68
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR	7.364	2,90	10.140	4,27
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD			2.861	1,21
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.818	0,72	1.757	0,74
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.160	0,46	1.225	0,52
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	841	0,33	845	0,36
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.12 2030-01-17	EUR	290	0,11		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		89.229	35,17	50.048	21,08
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD			19.391	8,17
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	5.747	2,27	6.126	2,58
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	2.661	1,05		
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	9.875	3,89	19.319	8,14
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		18.283	7,21	44.837	18,89
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	231	0,09	230	0,10
XS1555094066 - RFIIA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	202	0,08	202	0,09
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR			213	0,09
XS1634532748 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	221	0,09	221	0,09
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	161	0,06	161	0,07
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	102	0,04	103	0,04
DE000A289FK7 - RFIIA ALLIANZ SE 2.62 2030-10-30	EUR			205	0,09
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	103	0,04	103	0,04
XS2010034077 - RFIIA KAPLA HOLDING SA 3.38 2026-12-15	EUR	119	0,05	118	0,05
XS2010044977 - RFIIA NGG FINANCE PLC 1.62 2024-09-05	EUR			101	0,04
XS2100664114 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 1.50 2030-03-15	EUR			108	0,05
XS2102283061 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.60 2027-01-15	EUR			103	0,04
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	132	0,05	127	0,05
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	114	0,05	115	0,05
XS1611858090 - RFIIA BANCO SABADELL 6.50 2022-05-18	EUR	202	0,08	198	0,08
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	127	0,05	120	0,05
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	102	0,04	101	0,04
FR0013332988 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO 1.12 2025-09-15	EUR	209	0,08	208	0,09
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR	100	0,04	101	0,04
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	103	0,04	104	0,04
FR0013509643 - RFIIA JCDECAUX SA 2.62 2028-04-24	EUR	109	0,04	109	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014000774 - RFIIJA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR			101	0,04
XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	109	0,04	110	0,05
XS2189766970 - RFIIJA VIRGIN MEDIA REC 3.75 2030-07-15	EUR	100	0,04	102	0,04
XS2119468572 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	99	0,04	98	0,04
USF1R15XK938 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	186	0,07	178	0,08
XS2209344543 - RFIIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	106	0,04	105	0,04
BE6324000858 - RFIIJA SOLVAY SA 2.50 2026-03-02	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2242929532 - RFIIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1724626699 - RFIIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	206	0,08	205	0,09
BE0002755362 - RFIIJA FLUVIUS SYSTEM 0.25 2030-12-02	EUR			101	0,04
BE6309987400 - RFIIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	107	0,04	108	0,05
XS1935256369 - RFIIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	434	0,17	434	0,18
CH0236733827 - RFIIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR			201	0,08
XS2237434803 - RFIIJA UNIPOLSAI SPA 3.25 2030-06-23	EUR	106	0,04	105	0,04
XS1859337419 - RFIIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	107	0,04	107	0,05
XS1647815775 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.88 2024-07-01	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2066703989 - RFIIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	132	0,05	132	0,06
XS2075811781 - RFIIJA SES SA 0.88 2027-11-04	EUR	103	0,04	102	0,04
XS1799640666 - RFIIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR			102	0,04
XS2080766475 - RFIIJA STANDARD INDUSTRI 2.25 2026-11-21	EUR	122	0,05	121	0,05
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	102	0,04	101	0,04
XS2185867830 - RFIIJA AIRBUS GROUP FIN 1.38 2026-06-09	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2086868010 - RFIIJA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	206	0,08	206	0,09
XS1487495316 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	109	0,04	108	0,05
XS1789515134 - RFIIJA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS1590823859 - RFIIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	316	0,12	317	0,13
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1989380172 - RFIIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	143	0,06	139	0,06
XS1989383192 - RFIIJA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	186	0,07	179	0,08
DE000A2SBD00 - RFIIJA JAB HOLDINGS BV 1.00 2027-12-20	EUR			104	0,04
PTEDPNOM0015 - RFIIJA ENERGIAS DE PORT 1.62 2027-04-15	EUR	108	0,04	109	0,05
XS1685582105 - RFIIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	100	0,04	99	0,04
US780097BQ34 - RFIIJA ROYAL BANK OF SC 6.00 2025-12-29	USD	187	0,07	179	0,08
XS2202907510 - RFIIJA SAIPEM FINANCE I 3.38 2026-07-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2204842384 - RFIIJA VERISURE HOLDING 3.88 2026-07-15	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	105	0,04	105	0,04
DK0009522062 - RFIIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	102	0,04	102	0,04
DE000A3HJ114 - RFIIJA VANTAGE TOWERS A 0.00 2025-03-31	EUR	100	0,04		
XS2010039381 - RFIIJA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	99	0,04	97	0,04
XS2111946930 - RFIIJA UNITED GROUP BV 3.12 2026-02-15	EUR	135	0,05	137	0,06
XS1197775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2125168729 - RFIIJA CATALANT PHARMA 2.38 2028-03-01	EUR	99	0,04	100	0,04
FR0013516184 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	104	0,04	104	0,04
XS20186637327 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	52	0,02	53	0,02
XS2211136168 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 4.88 2025-08-15	EUR	104	0,04	103	0,04
XS2023631489 - RFIIJA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	206	0,08	205	0,09
BE6324012978 - RFIIJA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2243548273 - RFIIJA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR	104	0,04	102	0,04
XS2178048257 - RFIIJA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2225204010 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 3.00 2030-05-27	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2256949749 - RFIIJA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	102	0,04	104	0,04
XS2275090749 - RFIIJA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR	201	0,08	203	0,09
XS2228897158 - RFIIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	204	0,08		
XS2305742434 - RFIIJA IQVIA INC 1.75 2026-03-15	EUR	100	0,04		
XS2307768734 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	99	0,04		
XS2231715322 - RFIIJA ZF FINANCE GMBH 3.00 2025-09-21	EUR	105	0,04	103	0,04
FR0013238045 - RFIIJA KLEPIERRE 1.38 2027-02-16	EUR	211	0,08		
XS1639488771 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	161	0,06	160	0,07
XS1139494493 - RFIIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1959498160 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 3.02 2024-03-06	EUR	102	0,04	102	0,04
XS0969341147 - RFIIJA AMERICA MOVIL SA 6.38 2073-09-06	EUR	113	0,04	114	0,05
XS1713495759 - RFIIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	246	0,10	234	0,10
XS1172951508 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	89	0,03	93	0,04
XS1766775545 - RFIIJA CIENTIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2079079799 - RFIIJA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	201	0,08	202	0,09
XS1879638697 - RFIIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	244	0,10	232	0,10
XS2290960520 - RFIIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	100	0,04		
XS1957532887 - RFIIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	212	0,08	212	0,09
XS1982704824 - RFIIJA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	219	0,09	219	0,09
AT0000A12GN0 - RFIIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	226	0,09	228	0,10
XS1405784015 - RFIIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	216	0,09	211	0,09
XS1706111793 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.34 2026-10-23	EUR	105	0,04	106	0,04
DE000A2RWZZ6 - RFIIJA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	220	0,09	220	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2102493389 - RFIIJA ALTICE SA 3.00 2028-01-15	EUR	191	0,08	192	0,08
FR0013378452 - RFIIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	320	0,13	322	0,14
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	207	0,08	209	0,09
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2166619820 - RFIIJA FIRMENICH INTERN 1.75 2030-04-30	EUR			111	0,05
XS2180510732 - RFIIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR			105	0,04
XS2189594315 - RFIIJA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-18	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1222591023 - RFIIJA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR	104	0,04	103	0,04
XS2224439385 - RFIIJA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR	208	0,08	104	0,04
XS2244941063 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.87 2026-01-28	EUR	204	0,08	103	0,04
XS2030530450 - RFIIJA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	113	0,04	112	0,05
XS2004451121 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR			104	0,04
XS1844997970 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	212	0,08	213	0,09
XS205346262 - RFIIJA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	254	0,10	258	0,11
XS2054209833 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1615079974 - RFIIJA JPMORGAN CHASE 1.64 2028-05-18	EUR	215	0,08	219	0,09
XS2069016165 - RFIIJA ZIGGO NV 2.88 2030-01-15	EUR	201	0,08	102	0,04
XS1843437549 - RFIIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1846665534 - RFIIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	206	0,08	208	0,09
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	188	0,07	181	0,08
XS2091604715 - RFIIJA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1954087695 - RFIIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1895495478 - RFIIJA UGI INTERNATIONA 3.25 2025-11-01	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2199716304 - RFIIJA LEONARDO SPA 2.38 2026-01-08	EUR	104	0,04	104	0,04
FR0012383982 - RFIIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	113	0,04	112	0,05
XS1050461034 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2024-03-31	EUR	112	0,04	112	0,05
XS1599406839 - RFIIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	101	0,04	102	0,04
XS2010029663 - RFIIJA ADO PROPERTIES S 3.25 2025-08-05	EUR	104	0,04	104	0,04
FR0010804500 - RFIIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	119	0,05	120	0,05
XS2111944133 - RFIIJA ARENA LUX FIN SA 1.88 2028-02-01	EUR	93	0,04	95	0,04
FR0013299641 - RFIIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	302	0,12	303	0,13
FR0013330529 - RFIIJA UNIBAIL RODAMCO 2.12 2023-07-25	EUR	96	0,04		
FR0013403441 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	310	0,12		0,13
FR0013414091 - RFIIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	107	0,04	108	0,05
FR0013461795 - RFIIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	208	0,08	204	0,09
XS2014292937 - RFIIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	91	0,04	91	0,04
XS2178585423 - RFIIJA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	53	0,02	53	0,02
XS2187646901 - RFIIJA DOLYA HOLDCO 17 4.88 2028-07-15	GBP	121	0,05	114	0,05
CH0520042489 - RFIIJA UBS AG 0.25 2026-01-29	EUR	200	0,08	201	0,08
XS2205083749 - RFIIJA AVANTOR FUNDING 3.88 2028-07-15	EUR	106	0,04	105	0,04
XS2231188876 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	101	0,04	103	0,04
XS2241400295 - RFIIJA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	104	0,04		
XS2251742537 - RFIIJA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	103	0,04	102	0,04
XS2325733413 - RFIIJA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR	100	0,04		
XS2326493728 - RFIIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	206	0,08		
XS2312744217 - RFIIJA ENEL SPA 1.38 2027-09-08	EUR	98	0,04		
XS2031870921 - RFIIJA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	169	0,07	170	0,07
XS2031871069 - RFIIJA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	217	0,09	217	0,09
FR0013534336 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	426	0,17	435	0,18
XS2036798150 - RFIIJA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	160	0,06	161	0,07
XS1057659838 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	292	0,12	299	0,13
XS0593952111 - RFIIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	135	0,05	127	0,05
XS1602515733 - RFIIJA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	102	0,04	103	0,04
XS1964638107 - RFIIJA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1725581190 - RFIIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	122	0,05	122	0,05
XS1734066811 - RFIIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	111	0,04	110	0,05
XS2176562812 - RFIIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	112	0,04	112	0,05
XS1379158048 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.003	0,79	1.981	0,83
XS1813579593 - RFIIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2282606578 - RFIIJA ABERTIS FINANCE 2.62 2027-04-26	EUR	98	0,04		
XS1987097430 - RFIIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	132	0,05	132	0,06
XS1904681944 - RFIIJA HEATHROW FINANCE 5.25 2024-03-01	GBP	122	0,05	116	0,05
XS1891203546 - RFIIJA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	104	0,04	104	0,04
DE000A2BPET2 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR			179	0,08
XS1227287221 - RFIIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	215	0,08	217	0,09
XS1323897725 - RFIIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	113	0,04	114	0,05
XS1387174375 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2023-03-30	EUR	218	0,09	218	0,09
XS1628848241 - RFIIJA JARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	121	0,05	116	0,05
USY7138AAE02 - RFIIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.261	0,89	2.194	0,92
BE0002631126 - RFIIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2034925375 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	130	0,05	128	0,05
XS2004438458 - RFIIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	102	0,04	102	0,04
DE000CZ45VM4 - RFIIJA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	101	0,04	102	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2110077299 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR	99	0,04	202	0,08
FR0013536661 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.88 2027-09-22	EUR			103	0,04
XS1172947902 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR	240	0,09	241	0,10
XS205290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	120	0,05	119	0,05
XS2258992317 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 5.38 2026-02-15	GBP	122	0,05	113	0,05
XS2271225281 - RFIIA GRAND CITY PROPE 1.50 2026-03-11	EUR	98	0,04	99	0,04
XS2240463674 - RFIIA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	103	0,04	105	0,04
US345397A605 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 5.12 2025-06-16	USD	183	0,07	177	0,07
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	111	0,04	112	0,05
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	200	0,08	198	0,08
XS1967635977 - RFIIA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	220	0,09	222	0,09
XS2272358024 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.62 2025-12-14	EUR	99	0,04	99	0,04
XS2078918781 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 0.50 2025-11-12	EUR	101	0,04	101	0,04
XS1814787054 - RFIIA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	221	0,09	223	0,09
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	179	0,07	182	0,08
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	103	0,04	103	0,04
XS1294343337 - RFIIA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR			61	0,03
XS1954697923 - RFIIA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	205	0,08	205	0,09
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	104	0,04	103	0,04
XS1699848914 - RFIIA DUFY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	99	0,04	96	0,04
XS1799938995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	211	0,08	209	0,09
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	95	0,04	91	0,04
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	208	0,08	207	0,09
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	615	0,24	588	0,25
XS2109806369 - RFIIA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	211	0,08	211	0,09
XS2112899021 - RFIIA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	120	0,05	111	0,05
XS2115190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	96	0,04	97	0,04
FR0013521564 - RFIIA WORLDLINE SA / F 0.88 2027-06-30	EUR	207	0,08	208	0,09
FR0013533999 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2027-12-23	EUR	217	0,09	216	0,09
XS2115092954 - RFIIA WHIRLPOOL EMEA F 0.50 2028-02-20	EUR	99	0,04	101	0,04
XS2193974701 - RFIIA WIND ACQUISITION 2.75 2028-07-15	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2231331260 - RFIIA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	109	0,04	107	0,05
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	105	0,04	104	0,04
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	99	0,04		
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	102	0,04	103	0,04
XS1405781425 - RFIIA AMERICAN INTERNA 1.50 2023-06-08	EUR	210	0,08	210	0,09
XS1840618059 - RFIIA BAYER AG 1.50 2026-06-26	EUR	211	0,08		
XS2244322082 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	108	0,04	108	0,05
XS1690644668 - RFIIA NIDDA HEALTHCARE 3.50 2024-09-30	EUR	213	0,08	210	0,09
XS2077646391 - RFIIA GRIFOLS SA 2.25 2027-11-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2082818951 - RFIIA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	107	0,04	107	0,05
XS2286041517 - RFIIA WINTERSHALL DEA 2.50 2026-07-20	EUR	196	0,08		
DE000A1919G4 - RFIIA JAB HOLDINGS BV 1.75 2026-06-25	EUR	107	0,04		
DE000A3H2TA0 - RFIIA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	109	0,04	110	0,05
XS1082971588 - RFIIA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR			107	0,05
XS2013574384 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 2.39 2026-02-17	EUR	100	0,04	100	0,04
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA SI 5.88 2023-05-19	GBP	473	0,19	451	0,19
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	205	0,08	205	0,09
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	109	0,04	108	0,05
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	118	0,05	111	0,05
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	228	0,09	228	0,10
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	93	0,04	90	0,04
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	120	0,05	120	0,05
XS2107451069 - RFIIA RCS & RDS SA 2.50 2025-02-05	EUR	99	0,04	99	0,04
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	90	0,04	87	0,04
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	208	0,08	209	0,09
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	108	0,04	109	0,05
FR0013476611 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2032-01-15	EUR	201	0,08	203	0,09
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	101	0,04	102	0,04
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2026-03-22	EUR	321	0,13	319	0,13
XS2194288390 - RFIIA AIR PRODS & CHEM 3.88 2025-07-01	EUR	209	0,08	209	0,09
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	223	0,09	219	0,09
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH II 1.15 2027-01-22	EUR	213	0,08	215	0,09
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	179	0,07	176	0,07
XS2258558464 - RFIIA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	100	0,04	100	0,04
XS2168647357 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	105	0,04	106	0,04
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	122	0,05	122	0,05
XS2079388828 - RFIIA DUFY ONE BV 2.00 2027-02-15	EUR			94	0,04
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR			317	0,13
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	204	0,08	204	0,09
XS1885682036 - RFIIA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	105	0,04	106	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	102	0,04	97	0,04
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	316	0,12	311	0,13
FR0011791391 - RFIIA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	101	0,04	100	0,04
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	132	0,05	135	0,06
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	213	0,08	212	0,09
DE000A3KNP88 - RFIIA TRATON FINANCE LI 0.12 2025-03-24	EUR	100	0,04		
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	100	0,04	99	0,04
XS2303071992 - RFIIA BELLIS ACQUISITI 3.25 2025-02-24	GBP	118	0,05		
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	103	0,04	103	0,04
FR0013368206 - RFIIA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	296	0,12		
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO 0.62 2027-05-04	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2188805688 - RFIIA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	207	0,08		
XS2189356996 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	99	0,04	100	0,04
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.62 2024-07-03	EUR	257	0,10	259	0,11
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	25	0,01		
XS1523028436 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	109	0,04	107	0,05
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	105	0,04	106	0,04
XS2063268754 - RFIIA ROYAL MAIL PLC 1.25 2026-10-08	EUR	105	0,04	103	0,04
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	100	0,04	100	0,04
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	102	0,04	102	0,04
XS1713463559 - RFIIA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	110	0,04	110	0,05
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	108	0,04	108	0,05
XS2290533020 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 3.75 2028-06-27	EUR	145	0,06		
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	221	0,09	222	0,09
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	156	0,06	155	0,07
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	108	0,04	108	0,05
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR			202	0,09
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	184	0,07	184	0,08
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	110	0,04	110	0,05
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	218	0,09	217	0,09
XS1395004408 - RFIIA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	110	0,04	110	0,05
XS1405763019 - RFIIA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	53	0,02	53	0,02
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	370	0,15	352	0,15
AT000A2GLA0 - RFIIA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	214	0,08	213	0,09
XS1908250191 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2010040801 - RFIIA CRYSTAL ALMOND S 4.25 2024-10-15	EUR	163	0,06	161	0,07
FR0013318102 - RFIIA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	106	0,04	106	0,04
FR0013378445 - RFIIA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	1.524	0,60	1.526	0,64
FR0013464922 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.00 2027-09-03	EUR	210	0,08	212	0,09
XS2270397016 - RFIIA POSTE ITALIANE S 0.50 2028-12-10	EUR			100	0,04
XS2273810510 - RFIIA AROUNDTOWN SA 0 0.00 2026-07-16	EUR	97	0,04	98	0,04
XS2239813301 - RFIIA EL CORTE INGRES 3.62 2023-03-15	EUR	209	0,08	208	0,09
XS1420338102 - RFIIA HOLCIM FINANCE LI 2.25 2028-05-26	EUR			114	0,05
XS2167007918 - RFIIA WELLS FARGO CO 1.74 2030-05-04	EUR			221	0,09
XS2178833773 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR			227	0,10
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	103	0,04	102	0,04
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	102	0,04	102	0,04
PTEDPLOM0017 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	99	0,04	100	0,04
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	50	0,02	50	0,02
XS2200172653 - RFIIA PLT VII FINANCE 4.62 2026-01-05	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2010040124 - RFIIA ZF EUROPE FINANCI 1.25 2023-10-23	EUR	98	0,04	97	0,04
XS2131567138 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.38 2025-09-22	EUR	213	0,08	212	0,09
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	103	0,04	104	0,04
XS2114871945 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 1.00 2027-08-12	EUR	100	0,04		
XS2122485845 - RFIIA DOW CHEMICAL CO 0.50 2027-03-15	EUR	100	0,04	101	0,04
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP P 2.62 2026-05-27	EUR	206	0,08	205	0,09
XS2289588837 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	101	0,04		
XS2308321962 - RFIIA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR	100	0,04		
XS2310747915 - RFIIA EATON CAPITAL UN 0.13 2026-03-08	EUR	100	0,04		
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	204	0,08	202	0,08
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	103	0,04		
XS2077666316 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 2.88 2025-02-15	EUR	101	0,04		
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	229	0,09	222	0,09
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	111	0,04	110	0,05
XS1956051145 - RFIIA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	186	0,07	178	0,08
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	110	0,04	110	0,05
PTEDPROM0029 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	100	0,04		
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	105	0,04	106	0,04
XS1590066624 - RFIIA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2010044464 - RFIIA AROUNDTOWN SA 0 0.38 2022-09-23	EUR	403	0,16	403	0,17
XS2176872849 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.50 2024-05-20	EUR	106	0,04	106	0,04
XS2242931603 - RFIIA ENI SPA 3.38 2029-07-13	EUR	212	0,08	214	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2166217278 - RFIIA NETFLIX INC 3.00 2025-06-15	EUR	217	0,09	214	0,09
XS2085724156 - RFIIA IPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	122	0,05	121	0,05
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	102	0,04	103	0,04
XS2199351375 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-04-07	EUR	125	0,05	245	0,10
XS1533916299 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	203	0,08	204	0,09
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	228	0,09	229	0,10
XS2125426796 - RFIIA DSV PANALPINA 0.38 2027-02-26	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2181577268 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 2.25 2028-06-01	EUR	101	0,04	103	0,04
XS2319954710 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR	99	0,04		
XS2322423539 - RFIIA INTERNATIONAL CO 3.75 2029-03-25	EUR	98	0,04		
XS2278566299 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2030-01-15	EUR	405	0,16		
XS2229875989 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	213	0,08	210	0,09
XS2286011528 - RFIIA BANCO SABADEL 2.50 2026-01-15	EUR	99	0,04		
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	214	0,08	215	0,09
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	103	0,04	104	0,04
XS1493836461 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR			86	0,04
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR			312	0,13
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1405765907 - RFIIA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR			104	0,04
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	106	0,04	107	0,04
XS2010039118 - RFIIA QUATRIUM 5.88 2023-11-15	EUR	105	0,04	104	0,04
FR0013428414 - RFIIA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR			290	0,12
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR			199	0,08
FR0013507860 - RFIIA CAP GEMINI 2.00 2029-04-15	EUR			114	0,05
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	200	0,08	197	0,08
XS2188805845 - RFIIA COVESTRO AG 1.38 2030-06-12	EUR			54	0,02
XS2267889991 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR			100	0,04
XS2228683350 - RFIIA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-06-17	EUR			108	0,05
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	204	0,08	205	0,09
XS2250376477 - RFIIA A2A SPA 0.62 2032-07-28	EUR			203	0,09
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR			204	0,09
XS2066213625 - RFIIA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR			103	0,04
XS1969645255 - RFIIA PPF TELECOM GROU 3.12 2025-12-27	EUR	159	0,06	159	0,07
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	160	0,06	158	0,07
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	117	0,05	118	0,05
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR			104	0,04
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	205	0,08	205	0,09
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	126	0,05	121	0,05
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	327	0,13	329	0,14
FR0013320058 - RFIIA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	214	0,08		
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	101	0,04	102	0,04
FR0014002G36 - RFIIA SAFRAN 0.75 2031-03-17	EUR	100	0,04		
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1785458172 - RFIIA WPC EUROBOND BV 2.12 2027-04-15	EUR	108	0,04		
XS2283225477 - RFIIA ADLER GROU SA 2.25 2029-01-14	EUR	191	0,08		
XS2296201424 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR	198	0,08		
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	308	0,12		
XS2320533131 - RFIIA REPSOL INTERNATI 2.50 2026-12-22	EUR	100	0,04		
XS1204434028 - RFIIA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	107	0,04	106	0,04
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD			172	0,07
FR0013512233 - RFIIA KLEPIERRE 2.00 2029-05-12	EUR			112	0,05
XS1713568811 - RFIIA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	102	0,04	102	0,04
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	200	0,08	101	0,04
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	109	0,04	109	0,05
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR			307	0,13
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	105	0,04	106	0,04
XS2199597456 - RFIIA VERTICAL MIDCO G 4.38 2027-07-15	EUR	210	0,08	210	0,09
FR0013330537 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO- 2.88 2026-01-25	EUR	96	0,04		
FR0014002G44 - RFIIA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	100	0,04		
FR0014002NR7 - RFIIA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	100	0,04		
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	100	0,04		
XS2292954893 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	98	0,04		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		55.497	21,73	54.851	22,90
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	306	0,12	205	0,09
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.26 2023-05-18	EUR	101	0,04	100	0,04
IT0005324402 - RFIIA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	95	0,04	94	0,04
FR0013536216 - TITULIZACION HARMONY F 0.20 2061-08-27	EUR			505	0,21
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	206	0,08	210	0,09
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2021-04-01	EUR	101	0,04		
XS0951567030 - RFIIA A2A SPA 4.38 2021-01-10	EUR			22	0,01
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR			190	0,08
IT0005422719 - RFIIA ERIDANO SPV 0.23 2035-05-28	EUR	548	0,22	578	0,24
XS2230295151 - TITULIZACION SCF RAHOI 0.13 2030-10-25	EUR			807	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0230694233 - RFIIJA Lusitano Mortgage 0.00 2048-09-15	EUR	683	0,27	705	0,30
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR	1.486	0,59	1.481	0,62
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.09 2058-01-28	EUR	847	0,33	855	0,36
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	432	0,17	421	0,18
FR0013176294 - RFIIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR			102	0,04
XS1091770161 - RFIIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR			102	0,04
XS1110558407 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	101	0,04	101	0,04
XS2239090785 - TITULIZACION SCGC 202 0.15 2034-11-14	EUR			911	0,38
XS1634531344 - RFIIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			9	0,00
XS1571331955 - RFIIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	212	0,08		
XS1811433983 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.16 2024-04-25	EUR	131	0,05	131	0,06
DE000A2BPET2 - RFIIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	180	0,07		
IT0005283509 - RFIIJA SUNRISE SPV 0.00 2041-11-27	EUR			13	0,01
IT0005285207 - RFIIJA SME GRECALE 0.00 2056-03-22	EUR	30	0,01	59	0,02
XS2303841857 - TITULIZACION BL CONSUM 0.00 2038-09-25	EUR	609	0,24		
DE000A1ZN206 - RFIIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			50	0,02
FR0013531175 - TITULIZACION BPCE HOME 0.00 2054-10-28	EUR			202	0,09
FR0013230737 - RFIIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	202	0,08		
XS1961057780 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	218	0,09	214	0,09
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 0.00 2060-02-20	EUR	401	0,16		
XS1294342792 - RFIIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	153	0,06	157	0,07
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	820	0,32	844	0,36
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.412	0,56	1.449	0,61
XS2306848396 - TITULIZACION GLOBALDR 0.00 2029-02-20	EUR	405	0,16		
XS2161847269 - TITULIZACION BAVARIAN 0.12 2027-05-20	EUR	184	0,07	204	0,09
XS2296660611 - TITULIZACION VOLKSWAGEN 0.14 2027-01-21	EUR	403	0,16		
XS2294852376 - TITULIZACION STORM BV 0.21 2068-02-22	EUR	410	0,16		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.676	4,21	10.723	4,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		173.685	68,32	160.459	67,39
TOTAL RENTA FIJA		173.685	68,32	160.459	67,39
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR			133	0,06
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOMITTAL	EUR	565	0,22	293	0,12
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR			331	0,14
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	472	0,19	203	0,09
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD			136	0,06
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD			105	0,04
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD			126	0,05
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD			59	0,02
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD			66	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD			265	0,11
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD			61	0,03
US4990491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRASPORTATION (KNK	USD			29	0,01
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR			437	0,18
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	214	0,08	109	0,05
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	228	0,09	98	0,04
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	486	0,19	343	0,14
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	259	0,10	157	0,07
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	169	0,07	162	0,07
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR		0,22	280	0,12
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	55	0,02		
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	190	0,07	176	0,07
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	258	0,10		
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	235	0,09		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	230	0,09	129	0,05
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	241	0,10	241	0,10
GB0031274896 - ACCIONES Marks AND Spencer Group PLC	GBP	46	0,02		
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	90	0,04		
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	24	0,01		
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	69	0,03		
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	51	0,02		
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	64	0,03		
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	29	0,01		
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	69	0,03		
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	53	0,02		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	138	0,05		
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	43	0,02		
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	24	0,01		
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	59	0,02		
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	461	0,18	381	0,16
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	242	0,10	94	0,04
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	253	0,10	136	0,06
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	393	0,15	221	0,09
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			216	0,09
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	252	0,10	128	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR			183	0,08
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			407	0,17
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	508	0,20	321	0,14
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR			227	0,10
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	224	0,09	137	0,06
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR			255	0,11
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD			42	0,02
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	244	0,10	122	0,05
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD			23	0,01
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD			59	0,02
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	123	0,05	149	0,06
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD			92	0,04
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	578	0,23	244	0,10
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR			241	0,10
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	195	0,08	117	0,05
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	234	0,09	122	0,05
FR0000130452 - ACCIONES IEFFAGE SA	EUR	322	0,13	189	0,08
DE0005470306 - ACCIONES EVENTIM	EUR	219	0,09		
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	43	0,02		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	212	0,08	100	0,04
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC (ENT LN)	GBP	78	0,03		
JE00B7B3TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	26	0,01		
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	26	0,01		
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	22	0,01		
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	30	0,01		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	104	0,04		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	27	0,01		
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	45	0,02		
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	57	0,02		
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	31	0,01		
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR			269	0,11
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			216	0,09
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	258	0,10	117	0,05
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR			265	0,11
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	134	0,05	115	0,05
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	253	0,10	220	0,09
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	209	0,08	173	0,07
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD			50	0,02
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			296	0,12
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD			42	0,02
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR			618	0,26
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	190	0,07	95	0,04
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			225	0,09
US0427351004 - ACCIONES Arrow Electronic	USD			154	0,06
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD			80	0,03
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD			39	0,02
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD			35	0,01
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	144	0,06	164	0,07
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING INC	USD			43	0,02
GB0000904986 - ACCIONES BELLWAY PLC	GBP	56	0,02		
AT0000A18XM4 - ACCIONES AMS AG	CHF	36	0,01		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	26	0,01	201	0,08
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	52	0,02		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	49	0,02		
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	GBP	67	0,03		
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	41	0,02		
GB0009223206 - ACCIONES SMITH AND NEPHEW PLC	GBP	64	0,03		
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	243	0,10		
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	50	0,02		
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	28	0,01		
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	46	0,02		
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	25	0,01		
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	23	0,01		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	158	0,06		
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	85	0,03		
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	76	0,03		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	24	0,01		
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS - A	USD	44	0,02		
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	30	0,01		
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	26	0,01		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	408	0,16	248	0,10
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	167	0,07	136	0,06
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	222	0,09	102	0,04
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	242	0,10	90	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR			221	0,09
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR			141	0,06
DE0007037129 - ACCIONES RWGE AG	EUR	388	0,15	292	0,12
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	175	0,07	80	0,03
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD			43	0,02
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	321	0,13	316	0,13
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	273	0,11	110	0,05
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR			547	0,23
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD			59	0,02
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			41	0,02
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD			33	0,01
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD			84	0,04
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	250	0,10	107	0,05
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	329	0,13	130	0,05
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	47	0,02		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	268	0,11		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	245	0,10		
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL RODAMCO SE	EUR	42	0,02		
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	224	0,09	108	0,05
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	517	0,20		
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	35	0,01	49	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	24	0,01		
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	23	0,01		
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	77	0,03		
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC - A	USD	26	0,01		
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	26	0,01		
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	34	0,01		
US64125C1099 - ACCIONES NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USD	26	0,01		
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	35	0,01		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	110	0,04	35	0,01
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	116	0,05		
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	66	0,03		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	41	0,02		
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION (TRU US)	USD	23	0,01		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	406	0,16		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	238	0,09	160	0,07
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			236	0,10
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	268	0,11	95	0,04
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR			197	0,08
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	194	0,08	107	0,04
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR			122	0,05
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	233	0,09	263	0,11
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			311	0,13
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD			95	0,04
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD			38	0,02
US0235861004 - ACCIONES AMERCO	USD			39	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD			30	0,01
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD			43	0,02
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD			69	0,03
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD			133	0,06
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	236	0,09	94	0,04
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD			85	0,04
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD			58	0,02
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	241	0,10		
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	60	0,02		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	247	0,10		
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	47	0,02		
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	96	0,04		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	104	0,04		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	57	0,02		
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	296	0,12	143	0,06
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	31	0,01		
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC.	USD	64	0,03		
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	26	0,01		
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	28	0,01		
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	27	0,01		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	64	0,03		
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	26	0,01		
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	31	0,01		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	355	0,14	213	0,09
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	227	0,09	97	0,04
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	435	0,17	236	0,10
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD			57	0,02
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			264	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	286	0,11	172	0,07
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD			107	0,05
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD			49	0,02
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD			33	0,01
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD			147	0,06
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD			46	0,02
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD			39	0,02
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR			271	0,11
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD			78	0,03
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			217	0,09
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD			35	0,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	472	0,19	173	0,07
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	294	0,12	132	0,06
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	114	0,04		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	168	0,07		
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMK PLC	GBP	44	0,02		
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	50	0,02		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER CHRYSLER	EUR	229	0,09		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	76	0,03		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	259	0,10		
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	62	0,02		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	115	0,05		
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	90	0,04		
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	29	0,01		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	429	0,17		
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	88	0,03		
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	30	0,01		
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	23	0,01		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	45	0,02		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	61	0,02		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	26	0,01		
DE000PSM7770 - ACCIONES PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	51	0,02		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	35	0,01	719	0,30
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR			201	0,08
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD			296	0,12
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	301	0,12	227	0,10
DE0008430026 - ACCIONES MUEHNCHENER RUECKVER AG	EUR			327	0,14
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR			249	0,10
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD			33	0,01
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD			50	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD			46	0,02
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD			56	0,02
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD			49	0,02
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA ENERGY CORP	USD			28	0,01
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD			35	0,01
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD			76	0,03
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD			38	0,02
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD			47	0,02
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD			44	0,02
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD			64	0,03
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD			53	0,02
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	83	0,03		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	290	0,11		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	35	0,01		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	63	0,02		
US72352L1061 - ACCIONES PINTEREST INC	USD	27	0,01		
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	26	0,01		
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	31	0,01		
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	38	0,01		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	107	0,04		
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	60	0,02		
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	21	0,01		
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD			61	0,03
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR			495	0,21
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR			249	0,10
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD			26	0,01
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD			37	0,02
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD			63	0,03
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD			38	0,02
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD			45	0,02
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD			84	0,04
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	255	0,10		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	236	0,09		
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	263	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	53	0,02		
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	274	0,11		
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	27	0,01		
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	28	0,01		
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	33	0,01		
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	28	0,01		
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	30	0,01		
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	50	0,02		
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	41	0,02		
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	23	0,01		
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP(MASI US)	USD	22	0,01		
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	28	0,01		
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	31	0,01		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	104	0,04		
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	72	0,03		
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	38	0,02		
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	61	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		26.961	10,64	22.953	9,60
TOTAL RENTA VARIABLE		26.961	10,64	22.953	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		200.646	78,96	183.412	76,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		218.696	86,09	202.276	84,92

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información