

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,07	1,70	0,07	1,93
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	10.478.569,74	10.441.984,58
Nº de Partícipes	8.714	8.765
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	131.867	12,5844
2020	131.588	12,6018
2019	151.803	12,1947
2018	176.625	11,4760

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	-0,14	-0,14	3,03	1,93	6,33	3,34	6,26	-4,34	0,76

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	25-02-2021	-0,43	25-02-2021	-2,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	01-03-2021	0,36	01-03-2021	1,17	25-03-2020

(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	2,06	2,06	2,31	1,93	5,16	5,68	1,53	1,83	1,14
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+ 50 PB	0,13	0,13	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	3,45	1,09	1,09	0,84

(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	1,24	1,21	1,21

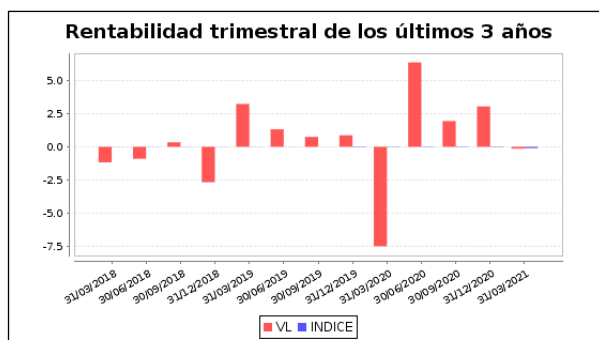
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad 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	120.333	91,25	117.607	89,38

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	8.262	6,27	7.035	5,35
* Cartera exterior	111.910	84,87	110.187	83,74
* Intereses de la cartera de inversión	161	0,12	385	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.759	7,40	12.949	9,84
(+/-) RESTO	1.774	1,35	1.032	0,78
TOTAL PATRIMONIO	131.867	100,00 %	131.588	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)	131.588	128.579	131.588	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,35	-0,66	0,35	-154,47
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	2,98	-0,14	-104,86
(+) Rendimientos de gestión	0,16	3,26	0,16	-95,11
+ Intereses	0,41	0,41	0,41	0,79
+ Dividendos	0,01	0,01	0,01	132,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,56	-0,31	0,56	-287,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	0,29	0,18	-38,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	1,66	0,50	-69,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,45	1,16	-1,45	-227,24
± Otros rendimientos	-0,06	0,04	-0,06	-266,51
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,33	-0,30	-7,17
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	0,05
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,60
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-94,65
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-97,55
+ 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	0,05	0,00	-97,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	131.867	131.588	131.867	

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

3. Inversiones financieras

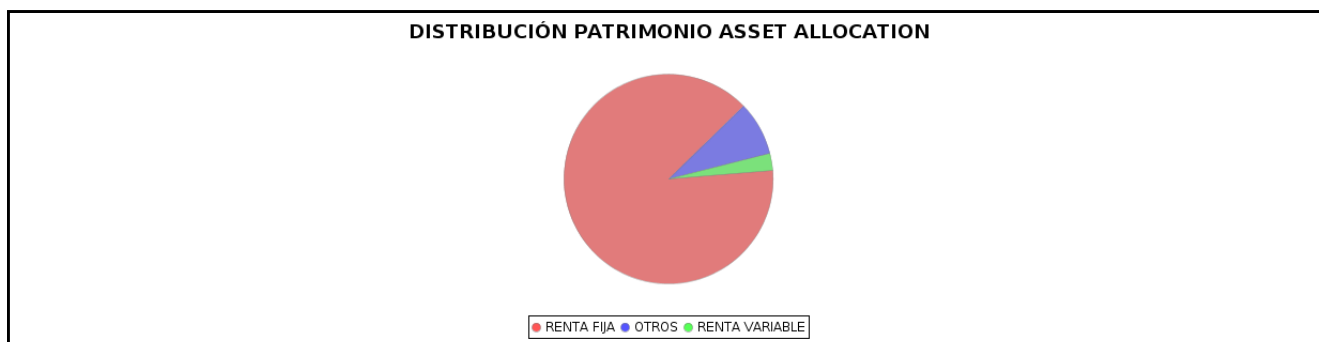
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.929	6,03	6.772	5,15
TOTAL RENTA FIJA	7.929	6,03	6.772	5,15
TOTAL RV COTIZADA	333	0,25	263	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE	333	0,25	263	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.262	6,28	7.035	5,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	109.453	83,16	107.366	81,76
TOTAL RENTA FIJA	109.453	83,16	107.366	81,76
TOTAL RV COTIZADA	3.121	2,34	2.528	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE	3.121	2,34	2.528	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	112.573	85,50	109.895	83,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	120.835	91,78	116.930	89,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT 5 YR US NOCIONAL 123.5 30/06/2021	Compra de opciones "put"	25.479	Cobertura
Total subyacente renta fija		25479	
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	690	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	614	Cobertura
Total otros subyacentes		1304	
TOTAL DERECHOS		26782	
FUT. 10 YR US NOTE 06/21 (TYM1)	Futuros comprados	1.934	Inversión
RENTA FIJA 01-APR-21	Otras compras a plazo	100	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 06/21 (FVM1)	Futuros comprados	3.479	Cobertura
EURO-BOBL 5 YR 06/21	Futuros vendidos	15.380	Inversión
PUT 5 YR US NOCIONAL 122.5 30/06/2021	Emisión de opciones "put"	25.272	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/21	Futuros vendidos	9.417	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RENTA FIJA 20-APR-21	Otras compras a plazo	603	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/21	Futuros vendidos	4.111	Inversión
Total subyacente renta fija		60296	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	1.371	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 15-JUN-21	Otras compras a plazo	2.000	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	200	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	1.000	Cobertura
FUT. 06/21 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	375	Cobertura
FORWARD DIVISA AUD/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	1.000	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30-APR-21	Otras ventas a plazo	659	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros vendidos	1.007	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 06/21	Futuros comprados	6.127	Cobertura
FUT. 06/21 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	688	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 30-APR-21	Otras ventas a plazo	1.612	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 18-JUN-21	Otras ventas a plazo	47.000	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		63038	
FUT. 06/21 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	136	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	1.578	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/21	Futuros vendidos	209	Inversión
FUT. MSCI CHINA FREE NT 06/21	Futuros vendidos	419	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 06/21	Futuros comprados	7.613	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 06/21	Futuros vendidos	1.060	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/41	Futuros vendidos	1.363	Inversión
DJ STOXX 600 BANK INDEX	Futuros comprados	203	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 06/21	Futuros comprados	430	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/21 (JPY)	Futuros comprados	702	Inversión
FUT. 04/21 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	420	Inversión
FUT. 06/21 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros vendidos	96	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 21/06/2021	Futuros vendidos	321	Inversión
FUT. MSCI RUSSIA INDEX 06/21	Futuros comprados	840	Inversión
FUT. 06/21 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	439	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	642	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 06/21(CME)	Futuros comprados	329	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	1.247	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Futuros vendidos	186	Inversión
FUT. 06/21 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	1.929	Inversión
FUT DJ STOXX 06/21 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	147	Inversión
FUT. FTSE 250 06/21 (LIFFE)	Futuros comprados	250	Inversión
FUT. DJ STOXX 600 INDUSTRIAL 06/21	Futuros comprados	641	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/21	Futuros comprados	1.590	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 06/21(CME)	Futuros comprados	449	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	3.479	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	300	Inversión
FUT 06/21 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	2.101	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 06/21	Futuros vendidos	2.374	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 06/21 COB.	Futuros vendidos	11.678	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	2.164	Inversión
FUT. MSCI EME MKT LAT 06/21	Futuros comprados	466	Inversión
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	410	Inversión
FUT. TOPIX INDX 06/21	Futuros comprados	1.009	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	126	Inversión
Total otros subyacentes		47346	
TOTAL OBLIGACIONES		170680	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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 76.00 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 4.153.040,38 - 3,14%

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: 14.750.560,54 - 11,15%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 5,115.88 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 5.115,88

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer 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 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%

7/ 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 Conservador, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,20 estando por encima de la duración del trimestre anterior que fue un 2,80 de finales de enero. La renta variable se ha situado en niveles del 9,40% ligeramente por debajo del 10,9% que tenía el fondo al cerrar el año 2020. Estos ajustes de Activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 278.650,27 euros, y su número de participes ha disminuido en 51 .

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR ha obtenido una rentabilidad del -0,14% en primer trimestre del año, frente al -0,12% de la Letra del Tesoro.

El fondo tuvo este trimestre una rentabilidad ligeramente negativa, debido a la corrección que se observó en los mercados de renta fija, especialmente en la deuda gubernamental. En efecto, 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. Sin embargo, el buen comportamiento de los activos de riesgo y de la renta variable en especial permitieron absorber parte de las pérdidas de la renta fija empujada por el progreso en los programas de vacunación y los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa

De esta manera, este año, las decisiones de inversiones han ido en el sentido de un incremento progresivo y prudente del riesgo. Seguimos con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

Los activos que han contribuido más positivamente en el fondo durante este 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 394.529,16 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 primer trimestre de 2021 del fondo (-0,14%) es inferior 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 10,8% en diciembre de 2020 para alcanzar un máximo de exposición igual a 11,3% 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 9,40%. 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 1,6%. Hemos rebajado ligeramente el peso de la renta

variable emergente a lo largo del trimestre, pasando de un 2,6% al cerrar el año 2020 a un 2,2% a finales de marzo. Por su parte, la exposición a acciones japonesas que se incrementó en el último trimestre se mantuvo igual que en diciembre del 2020 en 1,2%. La posición a renta variable americana se incrementó a principio de trimestre pasando de un 2,5% en enero hasta un 3,4% en febrero con el fin de beneficiarse del rally del mercado, y se bajó en 2,2% 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 aumentado el peso en los siguientes activos:

Futuros US 5YR NOTE (CBT) 06/21 CBOT en peso relativo del 5,76%.

Futuros US TSY 0.875% 11/30 en peso relativo del 3,11%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

Futuros US 10YR ULTRA 03/21 CBOT en peso relativo del -3,14%.

Futuros BTPS 1.65% 12/30 en peso relativo -1,98%.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 56,45% por encima del 54,3%, del último trimestre de 2020. El fondo tiene una exposición del 34,89% en la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo ha sido mantenida en niveles bajos del 8,3% (un 8,2% en el último trimestre y desde un 11,2% a finales de septiembre de 2020). 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 2,79% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 6,48% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos vinculados a la inflación americana por 2,96 % y a la inflación francesa por 3,12%. 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, a pesar de un incremento progresivo del nivel de riesgo en cartera, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se ha ido reduciendo a lo largo del trimestre desde un 10,6% a finales de diciembre del 2020 para acabar en marzo con un colchón de 8,55%.

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 3,53 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,79% y una exposición en renta variable de 9,40%

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 665.638,97 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 22,74% .

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 (2,06%) es inferior a la del anterior trimestre (2,31%) y por debajo del año anterior (5,68%). Este ejercicio, las volatilidades anuales corresponden con las volatilidades trimestrales. Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,02% en el caso del último trimestre en línea con la del trimestre anterior y un 0.46 % en el 2020. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 50 puntos básicos (0,13%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

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 va

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	673	0,51	731	0,56
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	1.152	0,87	1.176	0,89
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.825	1,38	1.907	1,45
ES0205032040 - RFIIA FERROVIAL EMISIO 0.54 2028-11-12	EUR			101	0,08
US87938WAR43 - RFIIA TELEFONICA EMISI 4.57 2023-04-27	USD	749	0,57	726	0,55
XS2052466815 - RFIIA PINWOOD FINCO P 3.25 2025-09-30	GBP	120	0,09		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		868	0,66	827	0,63
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	221	0,17	231	0,18
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	616	0,47	637	0,48
ES0338341003 - TITULIZACION UICI. UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	427	0,32	456	0,35
XS2098338242 - TITULIZACION DUCH PROP 0.14 2054-07-28	EUR	272	0,21	271	0,21
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	141	0,11	150	0,11
ES0305508006 - TITULIZACION TITULIZAC 0.16 2055-09-15	EUR	972	0,74	1.005	0,76
ES0305520001 - TITULIZACION FTA SANTA 0.00 2032-09-18	EUR	706	0,54		
XS2294367672 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2058-07-28	EUR	600	0,46		
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	455	0,35	487	0,37
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.60 2026-01-24	EUR	824	0,62	799	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.236	3,99	4.037	3,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.929	6,03	6.772	5,15
TOTAL RENTA FIJA		7.929	6,03	6.772	5,15
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			24	0,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	44	0,03	24	0,02
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR			48	0,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	16	0,01	13	0,01
ES0178430098 - ACCIONES TELEFONICA	EUR			1	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	112	0,08	87	0,07
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	66	0,05	29	0,02
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	20	0,02	20	0,01
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	26	0,02		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	27	0,02		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	22	0,02	17	0,01
ES06735169H8 - ACCIONES REPSOL SA	EUR			1	0,00
TOTAL RV COTIZADA		333	0,25	263	0,20
TOTAL RENTA VARIABLE		333	0,25	263	0,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.262	6,28	7.035	5,35
XS2271332285 - RFIIA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR			99	0,08
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	175	0,13	166	0,13
US912828X398 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	3.978	3,02	3.778	2,87
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.003	0,76	1.016	0,77
RU000A0ZYNN4 - RFIIA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	185	0,14	189	0,14
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	834	0,63	812	0,62
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERN 1.12 2030-01-17	EUR	145	0,11		
XS1409726731 - RFIIA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	116	0,09	119	0,09
US105756BX78 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	309	0,23	309	0,23
XS1647481206 - RFIIA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	107	0,08	108	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0971721450 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD	388	0,29	375	0,28
IT0005413171 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.65 2030-12-01	EUR			2.567	1,95
US718286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	426	0,32	428	0,33
XS1974394675 - RFIIA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	243	0,18	239	0,18
US77586TAC09 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	131	0,10	126	0,10
US91086QBG29 - RFIIA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	385	0,29	381	0,29
US760942AZ58 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD			380	0,29
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	523	0,40	1.095	0,83
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	396	0,30		
RU000A0JXTS9 - RFIIA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	184	0,14	185	0,14
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	374	0,28	384	0,29
XS1028953989 - RFIIA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	1.070	0,81	1.077	0,82
US731011AT95 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	925	0,70	894	0,68
XS1696445516 - RFIIA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	153	0,12	154	0,12
FR0013516549 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.00 2030-11-25	EUR	3.889	2,95	4.000	3,04
XS1837994794 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 5.12 2048-06-15	USD	152	0,12	165	0,13
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	537	0,41	567	0,43
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	280	0,21	315	0,24
US91282CAV37 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	3.906	2,96		
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	1.462	1,11	1.486	1,13
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.277	16,88	21.413	16,28
FR0013410552 - RFIIA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	4.134	3,13	4.091	3,11
US912828V491 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	305	0,23	295	0,22
US912810RL44 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	1.892	1,43	2.016	1,53
US912810SG40 - RFIIA TESORO DE ESTADO 1.00 2049-02-15	USD	1.109	0,84	1.192	0,91
US912828Y388 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	1.366	1,04	1.333	1,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.806	6,67	8.928	6,78
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	101	0,08	101	0,08
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	1.181	0,90	1.145	0,87
XS0876682666 - RFIIA AXA 5.50 2049-07-22	USD	861	0,65	824	0,63
XS2010029663 - RFIIA ADO PROPERTIES S 3.25 2025-08-05	EUR	104	0,08	104	0,08
XS1706111793 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.34 2026-10-23	EUR	105	0,08	106	0,08
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR			81	0,06
XS2010039118 - RFIIA QUATRIM 5.88 2023-11-15	EUR	105	0,08	104	0,08
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	207	0,16	208	0,16
FR0013426376 - RFIIA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	103	0,08	104	0,08
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.00 2026-04-22	EUR	103	0,08	104	0,08
FR0013516184 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.62 2030-06-05	EUR	104	0,08	104	0,08
FR0014000774 - RFIIA LA MONDIALE SAM 0.75 2026-04-20	EUR			101	0,08
USF1R15XK938 - RFIIA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	186	0,14	178	0,14
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	104	0,08	104	0,08
US822582BD31 - RFIIA SHELL INTERNATIO 3.25 2025-05-11	USD	234	0,18	229	0,17
XS2126058168 - RFIIA SANTANDER UK PLC 0.39 2024-02-28	EUR	101	0,08	101	0,08
US29265WAA62 - RFIIA ENEL SPA 8.75 2023-09-24	USD	198	0,15	190	0,14
US828807CV75 - RFIIA SIMON PROPERTY G 3.50 2025-09-01	USD	271	0,21	264	0,20
US29379VBH50 - RFIIA ENTERPRISE PRISU 3.70 2026-02-15	USD	189	0,14	187	0,14
US539439AV19 - RFIIA LLOYDS TSB BANK 2.44 2026-02-05	USD	177	0,13	173	0,13
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK 2.50 2026-07-31	EUR	338	0,26	339	0,26
US247126AJ47 - RFIIA APTIV PLC 4.15 2024-03-15	USD	744	0,56	719	0,55
US95000U2H53 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.41 2025-10-30	USD	445	0,34	432	0,33
XS2054209833 - RFIIA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR	305	0,23	305	0,23
US06051GJK67 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.20 2026-10-24	USD	419	0,32	415	0,32
XS2166754957 - RFIIA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	213	0,16	215	0,16
XS2167007249 - RFIIA WELLS FARGO CO 1.34 2025-05-04	EUR	208	0,16	208	0,16
XS1708161291 - RFIIA VERIZON COMMS U 1.38 2026-10-27	EUR	216	0,16	218	0,17
US07274NAE31 - RFIIA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	465	0,35	451	0,34
US874060AT36 - RFIIA TAKEDA PHARMAUCEU 4.40 2023-11-26	USD	934	0,71	908	0,69
US278642AV58 - RFIIA EBAY INC 1.90 2025-03-11	USD	435	0,33	428	0,33
XS2079079799 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2030-11-13	EUR	100	0,08	101	0,08
US780097BM20 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 3.75 2029-11-01	USD	181	0,14	175	0,13
XS2182055009 - RFIIA ELM FOR FIRMENIC 3.75 2025-09-03	EUR	108	0,08	108	0,08
XS1888179550 - RFIIA VODAFONE GROUP P 4.20 2078-10-03	EUR	112	0,09	113	0,09
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	210	0,16	212	0,16
US29278GAH11 - RFIIA ENEL FINANCE INT 4.25 2023-09-14	USD	924	0,70	896	0,68
US494368CC54 - RFIIA KIMBERLY CLARK C 1.05 2027-09-15	USD	82	0,06	83	0,06
US097023CS21 - RFIIA BOEING CO THE 4.51 2023-05-01	USD	460	0,35	443	0,34
XS2199351375 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 4.50 2028-04-07	EUR			123	0,09
XS1998025008 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	USD	224	0,17	225	0,17
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	EUR	189	0,14	182	0,14
FR0013283371 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	142	0,11	142	0,11
US834423AB16 - RFIIA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	193	0,15	188	0,14
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	90	0,07	90	0,07
US06051GGR48 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.59 2028-07-21	USD	462	0,35	464	0,35
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	204	0,15	204	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2112899021 - RFIIAJERROLD FINCO PLJ4.88 2026-01-15	GBP	120	0,09	111	0,08
US031162CT53 - RFIIAJAMGEN INC J2.20 2027-02-21	USD	192	0,15	192	0,15
XS1197775692 - RFIIAJAPTIV PLC1.50 2025-03-10	EUR	159	0,12	159	0,12
US911312AY27 - RFIIAJUNITED PARCEL SEJ2.40 2026-11-15	USD	272	0,21	268	0,20
FR0013320058 - RFIIAJICADE1.62 2028-02-28	EUR	107	0,08		
FR0013330529 - RFIIAJUNIBAIL RODAMCO J2.12 2023-07-25	EUR	96	0,07		
FR0013444676 - RFIIAJORANGE SAJ0.00 2026-09-04	EUR	199	0,15	201	0,15
FR0013459765 - RFIIAJRCI BANQUE SAJ2.62 2030-02-18	EUR	100	0,08	101	0,08
XS2209344543 - RFIIAJFAURECIA3.75 2028-06-15	EUR	106	0,08	105	0,08
XS1222591023 - RFIIAJBERTELSMANN SE &J3.00 2075-04-23	EUR	104	0,08	103	0,08
XS2023631489 - RFIIAJNIBC BANK NVJ0.88 2025-07-08	EUR	309	0,23	307	0,23
XS2224439385 - RFIIAJOMV AGJ2.50 2026-06-01	EUR	104	0,08		
XS2292954893 - RFIIAJGOLDMAN SACHS GRJ0.25 2028-01-26	EUR	98	0,07		
XS2310747915 - RFIIAJEATON CAPITAL UNJ0.13 2026-03-08	EUR	200	0,15		
XS2311407352 - RFIIAJBANK OF IRELANDJ0.38 2027-05-10	EUR	100	0,08		
US83368RAV42 - RFIIAJSCOCIETE GENERALEJ2.62 2025-01-22	USD	882	0,67	865	0,66
XS1933828433 - RFIIAJTELEFONICA EUROPJ4.38 2025-03-14	EUR	109	0,08	108	0,08
FR0013509627 - RFIIAJCDECAUX SAJ2.00 2024-10-24	EUR	106	0,08	106	0,08
XS2036798150 - RFIIAJIQVIA INCJ2.25 2028-01-15	EUR	100	0,08	101	0,08
XS1639488771 - RFIIAJFERROVIE DELLO SJ1.50 2025-06-27	EUR	215	0,16	214	0,16
US29446MAE21 - RFIIAJEQUINOR ASA3.00 2027-04-06	USD	276	0,21	274	0,21
US05565QCJ58 - RFIIAJBP CAPITAL MARKEJ3.99 2023-09-26	USD	472	0,36	455	0,35
US05581KAA97 - RFIIAJBNP PARIBASJ4.38 2025-09-28	USD	954	0,72	939	0,71
XS1959498160 - RFIIAJFORD MOTOR CREDIJ3.02 2024-03-06	EUR	104	0,08	103	0,08
US46115HBJ59 - RFIIAJINTESA SANPAOLOJ3.25 2024-09-23	USD	181	0,14	175	0,13
XS2168647357 - RFIIAJBANCO SANTANDERJ1.38 2026-01-05	EUR	105	0,08	106	0,08
XS1713495759 - RFIIAJIRON MOUNTAIN UKJ3.88 2025-11-15	GBP	129	0,10	123	0,09
XS1379158048 - RFIIAJPETROLEOS MEXICAJ5.12 2023-03-15	EUR	874	0,66	865	0,66
XS1846632104 - RFIIAJEDP FINANCE BVJ1.62 2026-01-26	EUR	327	0,25	328	0,25
US928668AR38 - RFIIAJVOLKSWAGEN GROUPJ4.25 2023-11-13	USD	283	0,21	272	0,21
XS1793255941 - RFIIAJSOFTBANK GROUP CJ5.00 2028-04-15	EUR	170	0,13	167	0,13
XS1960260021 - RFIIAJLEASEPLAN CORP NJ1.38 2024-03-07	EUR	106	0,08	106	0,08
XS1989380172 - RFIIAJNETFLIX INCJ3.88 2029-11-15	EUR	119	0,09	116	0,09
XS2199716304 - RFIIAJLEONARDO SPAJ2.38 2026-01-08	EUR	104	0,08	104	0,08
PTEDPKM0034 - RFIIAJEDP ENERGIAS DJ4.50 2079-04-30	EUR	218	0,17	219	0,17
XS1117297603 - RFIIAJUPCB FINANCE IV J4.00 2027-01-15	EUR	185	0,14	185	0,14
XS1599406839 - RFIIAJCOLFAX CORPORATIJ3.25 2025-05-15	EUR	99	0,07	100	0,08
USG82003AE76 - RFIIAJSINOPEC GRP OVERJ4.38 2024-04-10	USD	387	0,29	371	0,28
AT0000A2GLA0 - RFIIAJWIENERBERGER AGJ2.75 2025-06-04	EUR	107	0,08	106	0,08
DE000A2RWZ26 - RFIIAJVONOVIA SEJ1.80 2025-06-29	EUR	329	0,25	331	0,25
FR0011401751 - RFIIAJELECTRICITE DE FJ5.38 2025-01-29	EUR	114	0,09	115	0,09
FR0013310505 - RFIIAJENGIE SAJ1.38 2023-04-16	EUR	101	0,08	101	0,08
FR0013318094 - RFIIAJELIS SAJ1.88 2023-02-15	EUR	102	0,08	101	0,08
FR0013414919 - RFIIAJORANO SAJ3.38 2026-04-23	EUR	108	0,08	109	0,08
FR0013521564 - RFIIAJWORLDLINE SA / FJ0.88 2027-06-30	EUR	311	0,24	312	0,24
USU7136QAA95 - RFIIAJPERNOD RIC INTL J1.25 2028-04-01	USD	360	0,27	364	0,28
US36160BAA35 - RFIIAJENGIE SAJ2.88 2022-10-10	USD	268	0,20	257	0,20
XS2188805845 - RFIIAJCOVESTRO AGJ1.38 2030-06-12	EUR			161	0,12
XS2193974701 - RFIIAJWIND ACQUISITIONJ2.75 2028-07-15	EUR	102	0,08	103	0,08
US52206AAD28 - RFIIAJLEASEPLAN CORP NJ2.88 2024-10-24	USD	271	0,21	260	0,20
XS2231331260 - RFIIAJZF FINANCE GMBHJ3.75 2028-09-21	EUR	109	0,08	107	0,08
US842587CY12 - RFIIAJSOUTHERN CO/THEJ5.50 2057-03-15	USD			169	0,13
US02665WDN83 - RFIIAJAMERICAN HONDA FJ1.00 2025-09-10	USD	235	0,18	232	0,18
XS1935256369 - RFIIAJTELECOM ITALIA SJ4.00 2024-04-11	EUR	326	0,25	326	0,25
XS2056371334 - RFIIAJTELEFONICA EUROPJ2.88 2027-06-24	EUR			102	0,08
XS2258558464 - RFIIAJFCE BANK PLCJ0.12 2023-11-16	EUR	100	0,08	100	0,08
XS1859337419 - RFIIAJALTICE SAJ5.88 2027-02-01	EUR	107	0,08	107	0,08
US6174468Q59 - RFIIAJMORGAN STANLEYJ2.19 2026-04-28	USD	879	0,67	864	0,66
XS2078918781 - RFIIAJLLOYDS TSB BANK J0.50 2025-11-12	EUR	101	0,08	101	0,08
XS1814787054 - RFIIAJ SUNSHINE MID BVJ6.50 2026-05-15	EUR	104	0,08	104	0,08
US009279AA86 - RFIIAJAIRBUS GROUP FINJ3.15 2027-04-10	USD	273	0,21	267	0,20
XS1956028168 - RFIIAJFORTUM OYJ0.88 2023-02-27	EUR	185	0,14	185	0,14
XS1960248919 - RFIIAJJPMORGAN CHASE J1.09 2027-03-11	EUR	323	0,24	326	0,25
XS1963830002 - RFIIAJFAURECIAJ3.12 2026-06-15	EUR	104	0,08	103	0,08
US95000U2N22 - RFIIAJWELLS FARGO COJ2.19 2026-04-30	USD	176	0,13	172	0,13
DE000C245V25 - RFIIAJCOMMERZBANK AGJ4.00 2030-12-05	EUR	109	0,08	109	0,08
XS2202907510 - RFIIAJSAIPEM FINANCE IJ3.38 2026-07-15	EUR	104	0,08	104	0,08
XS2004438458 - RFIIAJIHO VERWALTUNGS J3.62 2025-05-15	EUR	102	0,08	102	0,08
XS2010044644 - RFIIAJAROUNDTOWN SA OJ0.38 2022-09-23	EUR	101	0,08	101	0,08
FR0013213832 - RFIIAJCNP ASSURANCESJ1.88 2022-10-20	EUR	211	0,16	211	0,16
FR0013367612 - RFIIAJELECTRICITE DE FJ4.00 2024-10-04	EUR	108	0,08	108	0,08
FR0013412343 - RFIIAJGROUPE BPCEJ1.00 2025-04-01	EUR	207	0,16	208	0,16
FR0013422052 - RFIIAJTHALES SAJ0.00 2022-05-31	EUR	201	0,15	201	0,15
FR0013507852 - RFIIAJCAP GEMINIJ1.62 2026-04-15	EUR	108	0,08	108	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014002G44 - RFIIA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	199	0,15		
XS2114871945 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 1.00 2027-08-12	EUR	100	0,08		
XS2166619663 - RFIIA FIRMENICH INTERN 1.38 2026-10-30	EUR	106	0,08	107	0,08
XS2188805688 - RFIIA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	155	0,12		
XS2319954710 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.20 2026-09-23	EUR	99	0,08		
XS2256949749 - RFIIA ABERTIS FINANCE 3.25 2025-11-24	EUR	102	0,08	104	0,08
XS2325733413 - RFIIA STELLANTIS NV 0.62 2027-03-30	EUR	100	0,08		
BE0002629104 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	428	0,32	429	0,33
XS2278566299 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2030-01-15	EUR	202	0,15		
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC 0.25 2027-03-15	EUR	99	0,08		
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP 1.00 2024-07-19	EUR	113	0,09	112	0,09
XS2307768734 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.60 2027-05-20	EUR	99	0,08		
XS2234516164 - RFIIA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	102	0,08	103	0,08
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	102	0,08	102	0,08
US233851BJ21 - RFIIA DAIMLER FINANCE 3.25 2024-08-01	USD	277	0,21	268	0,20
US24422EVF32 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 1.75 2027-03-09	USD	129	0,10	129	0,10
XS2049823763 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 1.50 2030-03-12	EUR	101	0,08	100	0,08
XS1602515733 - RFIIA UNILABS SUBHOLD 5.75 2025-05-15	EUR	102	0,08	103	0,08
US166764BX70 - RFIIA CHEVRON CORP. 2.00 2027-05-11	USD	209	0,16	208	0,16
XS1568888777 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	98	0,07	101	0,08
XS1713463559 - RFIIA ENEL SPA 3.38 2081-11-24	EUR	110	0,08	110	0,08
XS2176562812 - RFIIA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	337	0,26	336	0,26
XS2081474046 - RFIIA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	102	0,08	101	0,08
XS2082818951 - RFIIA AUST & NZ BANKIN 1.12 2029-11-21	EUR	122	0,09	122	0,09
XS2283225477 - RFIIA ADLER GROUP SA 2.25 2029-01-14	EUR	96	0,07		
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	305	0,23	308	0,23
XS2086868010 - RFIIA ITESCO 0.88 2026-05-29	EUR	206	0,16	206	0,16
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	103	0,08	102	0,08
US459200KH39 - RFIIA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD	340	0,26	339	0,26
XS219369370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	206	0,16	206	0,16
XS1996438948 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	126	0,10	121	0,09
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	109	0,08	109	0,08
US02364WBD65 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 3.12 2022-07-16	USD	873	0,66	845	0,64
XS1684785345 - RFIIA BELDEN INC 2.88 2025-09-15	EUR	100	0,08	101	0,08
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	102	0,08	101	0,08
XS2100664114 - RFIIA DIGITAL DUTCH FI 1.50 2030-03-15	EUR			108	0,08
XS2115190451 - RFIIA Q-PARK HOLDING 2.00 2027-03-01	EUR	96	0,07	97	0,07
XS1346254573 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2028-01-18	EUR	418	0,32	420	0,32
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	100	0,08	101	0,08
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	101	0,08	102	0,08
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	200	0,15	197	0,15
XS2150054026 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 3.38 2025-04-02	EUR	109	0,08	110	0,08
XS2275090749 - RFIIA SOFIMA HOLDING S 3.75 2028-01-15	EUR	101	0,08	101	0,08
US034863AS94 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 3.62 2024-09-11	USD	186	0,14	180	0,14
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	152	0,12	151	0,11
US05565QDU94 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD	452	0,34	436	0,33
XS2066213625 - RFIIA OCI NV 3.12 2024-11-01	EUR			154	0,12
USU3701NAD40 - RFIIA GE CAPITAL EUROPI 4.05 2027-05-15	USD	615	0,47	606	0,46
US37045VAW00 - RFIIA GENERAL MOTORS C 5.40 2023-10-02	USD	236	0,18	230	0,17
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	102	0,08	102	0,08
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	295	0,22	295	0,22
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	122	0,09	116	0,09
XS1492691008 - RFIIA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	671	0,51	668	0,51
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	104	0,08	104	0,08
XS1799388995 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.38 2024-06-27	EUR	211	0,16	209	0,16
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	274	0,21	260	0,20
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	103	0,08	103	0,08
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	108	0,08	107	0,08
XS2057069093 - RFIIA JACK HUTCHISON CAP 0.75 2026-04-17	EUR	245	0,19	246	0,19
XS2010037765 - RFIIA HEIMSTADEN BOSTA 3.25 2025-02-19	EUR	103	0,08	103	0,08
XS2109806369 - RFIIA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	372	0,28	371	0,28
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	90	0,07	87	0,07
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	214	0,16	215	0,16
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	101	0,08	102	0,08
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	131	0,10	131	0,10
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	53	0,04	53	0,04
XS2244941063 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.87 2026-01-28	EUR	204	0,15	103	0,08
USH3698DBS20 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	1.365	1,04	1.328	1,01
US235851AQ51 - RFIIA DANAHER EURO FIN 3.35 2025-09-15	USD	281	0,21	276	0,21
XS2066703989 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	102	0,08	101	0,08
US806851AJ09 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD	140	0,11	135	0,10
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	89	0,07	93	0,07
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	103	0,08	104	0,08
XS2085724156 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	122	0,09	121	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNATI 3.75 2026-03-11	EUR	107	0,08	107	0,08
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	469	0,36	452	0,34
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,08	105	0,08
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	462	0,35		
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	113	0,09	114	0,09
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	186	0,14	177	0,13
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	255	0,19	254	0,19
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 3.50 2026-07-15	EUR	100	0,08	99	0,08
US37045XC64 - RFIIA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	223	0,17	219	0,17
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	111	0,08	112	0,08
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	101	0,08	102	0,08
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	103	0,08	103	0,08
XS2110077299 - RFIIA AKELIUS RESIDENT 2.25 2081-05-17	EUR			101	0,08
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	132	0,10	127	0,10
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR			100	0,08
FR0014000UC8 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO- 0.62 2027-05-04	EUR	99	0,08	100	0,08
US581557BE41 - RFIIA MKCESSON CORP 3.80 2024-03-15	USD	515	0,39	498	0,38
US918204BA53 - RFIIA VF CORP 2.40 2025-04-23	USD	577	0,44	568	0,43
XS2198213956 - RFIIA TEVA PHARMACEUTI 6.00 2025-01-31	EUR	111	0,08	109	0,08
XS2231188876 - RFIIA VMED O2 UK LTD 3.25 2031-01-15	EUR	101	0,08	103	0,08
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	101	0,08	101	0,08
XS2225157424 - RFIIA VODAFONE GROUP P 2.62 2026-05-27	EUR	103	0,08	103	0,08
XS2257961818 - RFIIA UPM-KYMMENE OY 0.12 2028-11-19	EUR			100	0,08
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	300	0,23	202	0,15
XS1556395710 - RFIIA LA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD	482	0,37	468	0,36
US12563XAB73 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 2.75 2023-03-29	USD	358	0,27	343	0,26
XS1960678255 - RFIIA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	423	0,32	322	0,24
US172967HV61 - RFIIA CITIGROUP 4.00 2024-08-05	USD	747	0,57	731	0,56
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR			102	0,08
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR			210	0,16
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	101	0,08	101	0,08
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	122	0,09	122	0,09
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	121	0,09	116	0,09
XS1490960942 - RFIIA TELEFONICA EUROPE 3.75 2022-03-15	EUR			307	0,23
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	103	0,08	103	0,08
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,08	104	0,08
XS2305244241 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-02-23	EUR	100	0,08		
XS2010039381 - RFIIA ZF EUROPE FINANC 2.00 2026-02-23	EUR	99	0,08	97	0,07
XS2126093744 - RFIIA HONEYWELL INTERN 0.00 2024-03-10	EUR	100	0,08	100	0,08
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	100	0,08		
XS2241400295 - RFIIA OCI NV 3.62 2025-10-15	EUR	157	0,12		
XS2243548273 - RFIIA CHEPLAPHARM ARZN 4.38 2028-01-15	EUR	104	0,08	102	0,08
US83368RAL69 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.25 2023-09-14	USD	740	0,56	717	0,54
US03523TBX54 - RFIIA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD	190	0,14	187	0,14
US05583JAG76 - RFIIA GROUPE BPCE 2.38 2025-01-14	USD	886	0,67	866	0,66
US406216BD29 - RFIIA HALLIBURTON CO 3.50 2023-08-01	USD	10	0,01	10	0,01
XS1813724603 - RFIIA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	107	0,08	105	0,08
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BB 2.58 2029-02-22	EUR	105	0,08	105	0,08
XS2296201424 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2025-02-11	EUR	99	0,08		
US09659X2M33 - RFIIA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	251	0,19	250	0,19
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	105	0,08	106	0,08
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD			172	0,13
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR			469	0,36
US780097BE04 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	176	0,13	170	0,13
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	102	0,08	103	0,08
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	226	0,17	228	0,17
DE000A11QR73 - RFIIA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	212	0,16	213	0,16
FR0012516417 - RFIIA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	225	0,17	226	0,17
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	100	0,08	100	0,08
XS2273810510 - RFIIA AROUNDTOWN SA 0_ 0.00 2026-07-16	EUR	97	0,07	98	0,07
FR0013534336 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.38 2030-06-15	EUR	213	0,16	218	0,17
US883556CF73 - RFIIA THERMO FISHER SC 4.13 2025-03-25	USD	227	0,17	224	0,17
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	106	0,08	106	0,08
US65535HAR03 - RFIIA NOMURA HOLDINGS 1.85 2025-07-16	USD	170	0,13	170	0,13
XS1054522922 - RFIIA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	111	0,08	112	0,09
US06368BQ686 - RFIIA BANK OF MONTREAL 4.34 2028-10-05	USD	461	0,35	449	0,34
XS2265369657 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	100	0,08	100	0,08
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	114	0,09	111	0,08
USU9156BAC91 - RFIIA UP JOHN INC 2.30 2027-06-22	USD	112	0,08	112	0,09
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	101	0,08	101	0,08
XS2303071992 - RFIIA BELLIS ACQUISIT 3.25 2025-02-24	GBP	118	0,09		
US14040HBJ32 - RFIIA CAPITAL ONE FINA 4.20 2025-10-29	USD	238	0,18	234	0,18
DK0009525917 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	101	0,08	101	0,08
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	127	0,10	120	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	99	0,07		
FR0013508710 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2029-04-17	EUR	104	0,08	105	0,08
FR0014002NR7 - RFIJA ARVAL SERVICE LE 0.00 2024-09-30	EUR	200	0,15		
US615369AK14 - RFIJA MOODYS CORPORATI 2.62 2023-01-15	USD	695	0,53	673	0,51
XS2189356996 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.12 2026-08-15	EUR	99	0,08	100	0,08
XS2189594315 - RFIJA SIG COMBIBLOC PUJ 2.12 2025-06-18	EUR	105	0,08	105	0,08
US472319AL69 - RFIJA JEFFERIES GROUP 5.12 2023-01-20	USD	947	0,72	916	0,70
XS2228897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	204	0,15		
CH0343368842 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	205	0,16		
US37045XCL82 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.15 2023-06-19	USD	92	0,07	89	0,07
US571900BB49 - RFIJA MARRIOTT INTL. 3.60 2024-04-15	USD	453	0,34	436	0,33
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	102	0,08	102	0,08
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	106	0,08	107	0,08
XS1823532640 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-11-22	EUR	311	0,24	312	0,24
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	220	0,17	220	0,17
XS1405784015 - RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.25 2028-05-25	EUR	108	0,08	106	0,08
FR0013213295 - RFIJA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	423	0,32	427	0,32
FR0013424876 - RFIJA VIVENDI SA 1.12 2028-12-11	EUR	104	0,08	107	0,08
FR0013428414 - RFIJA RENAULT 1.25 2025-06-24	EUR			96	0,07
FR0014000D31 - RFIJA MICHELIN 0.00 2028-11-02	EUR			100	0,08
XS1172947902 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 1.88 2022-04-21	EUR	94	0,07	95	0,07
US21684AAF30 - RFIJA COOPERATIVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	752	0,57	743	0,57
XS2178048257 - RFIJA RUBIS TERMINAL I 5.62 2025-05-15	EUR	106	0,08	106	0,08
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	103	0,08	102	0,08
XS1425966287 - RFIJA ENEL FINANCE INT 1.38 2026-06-01	EUR			218	0,17
XS2267889991 - RFIJA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR			100	0,08
XS2229875989 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	213	0,16	210	0,16
US404280BZ11 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.80 2025-03-11	USD	400	0,30	388	0,29
US05971KAE91 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.75 2025-05-28	USD	179	0,14	175	0,13
XS2178833773 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.88 2026-01-05	EUR			114	0,09
US581557BQ70 - RFIJA MCKESSON CORP 0.90 2025-12-03	USD	508	0,39	500	0,38
US478160CQ51 - RFIJA JOHNSON & JOHNSO 1.30 2030-09-01	USD	360	0,27	369	0,28
XS1294343337 - RFIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR			184	0,14
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	103	0,08	103	0,08
FR0013461795 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 3.88 2026-05-20	EUR	208	0,16	204	0,16
XS2326493728 - RFIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	103	0,08		
XS2289588837 - RFIJA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	101	0,08		
XS2312154508 - RFIJA STANDARD CHARTER 1.21 2025-03-23	USD	171	0,13		
US345397ZX44 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.06 2024-11-01	USD	266	0,20	258	0,20
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	203	0,15	203	0,15
US828807DL84 - RFIJA SIMON PROPERTY G 1.75 2028-02-01	USD	206	0,16		
XS1956051145 - RFIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	186	0,14	178	0,14
PTEDPROM0029 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	100	0,08		
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	103	0,08	104	0,08
XS1509006380 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	105	0,08	105	0,08
XS2180510732 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR			105	0,08
XS2238789460 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2028-07-15	EUR			103	0,08
XS2004451121 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.88 2027-05-15	EUR			104	0,08
US65557CA93 - RFIJA NORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD	913	0,69	883	0,67
XS1865186321 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	204	0,15	204	0,15
US09659X2J04 - RFIJA BNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	448	0,34	436	0,33
US369604BG75 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 3.38 2024-03-11	USD	371	0,28	357	0,27
DE000A3H3J14 - RFIJA VANTAGE TOWERS A 0.00 2025-03-31	EUR	100	0,08		
FR0013465358 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	101	0,08	102	0,08
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	307	0,23	306	0,23
XS2163320679 - RFIJA SODEXO 0.75 2025-04-27	EUR	103	0,08	103	0,08
XS2251742537 - RFIJA AVANTOR FUNDING 2.62 2025-11-01	EUR	103	0,08	102	0,08
XS2290960520 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	100	0,08		
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	108	0,08	108	0,08
USU04644CX30 - RFIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	459	0,35	479	0,36
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	102	0,08	103	0,08
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	201	0,15	201	0,15
BE0002755362 - RFIJA FLUVIUS SYSTEM 0.25 2030-12-02	EUR			101	0,08
XS2229090589 - RFIJA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	105	0,08	104	0,08
XS2239813301 - RFIJA EL CORTE INGRES 3.62 2023-03-15	EUR	104	0,08	104	0,08
XS2244322082 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 4.62 2025-11-16	EUR	108	0,08	108	0,08
CH0537261858 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 3.25 2026-04-02	EUR			228	0,17
DE000A3KNP88 - RFIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	100	0,08		
XS2308321962 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.10 2025-03-08	EUR	100	0,08		
XS2063495811 - RFIJA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	103	0,08		
XS2297190097 - RFIJA TYCO ELECTRONICS 0.00 2029-02-16	EUR	96	0,07		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		69.695	53,06	67.646	51,59
XS1194054166 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 5.25 2050-03-01	USD			820	0,62
FR0013531175 - TITULIZACION BPCE HOME 0.00 2054-10-28	EUR			202	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2230295151 - TITULIZACION SCF RAHOI 0.13 2030-10-25	EUR			807	0,61
XS2076795264 - TITULIZACION EDML 0.09 2058-01-28	EUR	282	0,21	285	0,22
XS1935310166 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	322	0,24	312	0,24
XS2303841857 - TITULIZACION BL CONSUM 0.00 2038-09-25	EUR	528	0,40		
XS2239090785 - TITULIZACION SCGC 202 0.15 2034-11-14	EUR			709	0,54
US842587CY12 - RFIIA SOUTHERN CO THE 5.50 2057-03-15	USD	174	0,13		
XS2296660611 - TITULIZACION VOLKSWAGE 0.14 2027-01-21	EUR	403	0,31		
XS0260784318 - RFIIA Magellan Mortgag 0.00 2059-07-20	EUR	671	0,51	688	0,52
XS2107332483 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.04 2023-04-21	EUR	401	0,30	401	0,30
FR0013536216 - TITULIZACION HARMONY F 0.20 2061-08-27	EUR			505	0,38
IT0005388746 - TITULIZACION ASSET BAC 0.15 2032-04-15	EUR	360	0,27	400	0,30
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	204	0,15	103	0,08
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR	635	0,48	633	0,48
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.24 2023-05-18	EUR	121	0,09	121	0,09
DE000A1Z206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR			50	0,04
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	432	0,33	421	0,32
IT0005422719 - RFIIA ERIDANO SPV 0.25 2035-05-28	EUR	548	0,42	578	0,44
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	30	0,02	30	0,02
US456837AL73 - RFIIA ING GROEP NV 1.23 2023-10-02	USD	862	0,65	830	0,63
DE000A2YB699 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	81	0,06		
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2021-04-01	EUR	101	0,08		
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR	623	0,47	641	0,49
XS2306848396 - TITULIZACION GLOBALDRI 0.00 2029-02-20	EUR	253	0,19		
XS2272247896 - TITULIZACION DILOSK RM 0.00 2060-02-20	EUR	401	0,30		
IT0005324402 - RFIIA PIETRA NERA SRL 1.15 2030-05-22	EUR	473	0,36	469	0,36
XS2294852376 - TITULIZACION STORM BV 0.21 2068-02-22	EUR	410	0,31		
XS0230694233 - RFIIA Lusitano Mortgag 0.00 2048-09-15	EUR	361	0,27	372	0,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.675	6,55	9.379	7,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		109.453	83,16	107.366	81,76
TOTAL RENTA FIJA		109.453	83,16	107.366	81,76
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	23	0,02	20	0,02
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	56	0,04	26	0,02
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	58	0,04	23	0,02
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	24	0,02	18	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	58	0,04	32	0,02
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	3	0,00	23	0,02
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	19	0,01	16	0,01
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	66	0,05	23	0,02
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	19	0,01	20	0,02
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR			14	0,01
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR			29	0,02
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR			30	0,02
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	62	0,05	29	0,02
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	60	0,05	22	0,02
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR			50	0,04
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	56	0,04	22	0,02
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	56	0,04	22	0,02
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	26	0,02		
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	28	0,02	28	0,02
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	26	0,02		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	31	0,02		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	31	0,02	25	0,02
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			27	0,02
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR			23	0,02
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR			22	0,02
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	64	0,05	37	0,03
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	57	0,04	25	0,02
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR			36	0,03
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	63	0,05	25	0,02
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	66	0,05	29	0,02
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	69	0,05	30	0,02
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	25	0,02		
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	27	0,02	30	0,02
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	54	0,04	23	0,02
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	54	0,04	27	0,02
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR			25	0,02
CH0001752309 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	64	0,05	30	0,02
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	57	0,04	24	0,02
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR			38	0,03
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR			38	0,03
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	63	0,05	26	0,02
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	49	0,04	22	0,02
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	4	0,00	83	0,06
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	60	0,05	29	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	64	0,05	32	0,02
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	65	0,05	27	0,02
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	26	0,02		
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	58	0,04	23	0,02
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	58	0,04	30	0,02
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	62	0,05	21	0,02
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR			31	0,02
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR			25	0,02
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR			21	0,02
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR			26	0,02
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR			29	0,02
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	54	0,04	25	0,02
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR			71	0,05
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	74	0,06	33	0,03
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	29	0,02	35	0,03
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR			31	0,02
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR			28	0,02
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	54	0,04	26	0,02
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	26	0,02		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	20	0,02	19	0,01
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	29	0,02	26	0,02
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	23	0,02		
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	56	0,04	32	0,02
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	28	0,02		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	73	0,06	28	0,02
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR			15	0,01
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	74	0,06	31	0,02
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	64	0,05	39	0,03
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR			20	0,02
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			34	0,03
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ ENVIRONNEMENT CO	EUR			63	0,05
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	60	0,04		
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	47	0,04	38	0,03
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR			25	0,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	29	0,02	25	0,02
DE0007037129 - ACCIONES RWEE AG	EUR	64	0,05	34	0,03
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	45	0,03	19	0,01
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR			37	0,03
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	100	0,08	55	0,04
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR			30	0,02
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	17	0,01	19	0,01
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	69	0,05	44	0,03
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	28	0,02		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	44	0,03	34	0,03
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	27	0,02		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	15	0,01	13	0,01
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	71	0,05	40	0,03
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR			16	0,01
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR			57	0,04
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR			31	0,02
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	61	0,05	22	0,02
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			47	0,04
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	28	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		3.121	2,34	2.528	1,93
TOTAL RENTA VARIABLE		3.121	2,34	2.528	1,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		112.573	85,50	109.895	83,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		120.835	91,78	116.930	89,04

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