

ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.

Depositorio: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

PRICE WATERHOUSE COOPERS

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: SANTANDER

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,09	0,51	0,90
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	18.799.825,63	20.589.000,17
Nº de Partícipes	21.745	23.523
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	276.757	14,7213
2018	312.585	12,9233
2017	314.574	14,2447
2016	203.674	13,4107

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	0,90		0,90	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	13,91	2,10	2,60	8,74	-8,49	-9,28	6,22	5,46	9,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,28	05-08-2019	-1,28	05-08-2019	-2,12	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,75	08-08-2019	1,32	04-01-2019	1,88	26-12-2018

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,15	5,60	6,05	6,74	11,17	7,87	3,49	5,85	3,82
Ibex-35	12,14	13,22	11,06	12,24	15,73	13,54	12,77	25,68	18,34
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,19	0,15	0,19	0,39	0,70	0,59	0,69	0,80
DBDCONIA 1+ 400 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,05	0,03	0,01	0,01	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,43	4,43	4,43	4,43	4,43	4,43	2,99	2,99	2,53

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,31	0,30	0,30	0,30	1,21	1,23	1,21	1,21

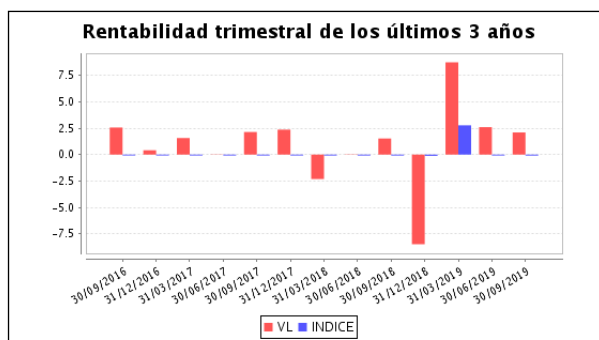
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	53.082	490	0,18
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	109.666	9.308	0,85
Renta Fija Mixta Internacional	70.928	5.717	1,17
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	145.265	11.798	1,74
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	56.680	6.285	3,19
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	875.206	60.262	1,55
Global	41.751	667	0,41
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	897.447	67.384	3,29
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.250.025	161.911	2,20

*Medias.

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

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

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

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	240.417	86,87	240.236	80,92
* Cartera interior	16.673	6,02	14.796	4,98
* Cartera exterior	223.436	80,73	225.218	75,87
* Intereses de la cartera de inversión	309	0,11	222	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.635	8,90	47.735	16,08
(+/-) RESTO	11.705	4,23	8.893	3,00
TOTAL PATRIMONIO	276.757	100,00 %	296.865	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	296.865	324.446	312.585	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,14	-11,51	-25,06	-26,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,09	2,56	13,35	-24,58
(+) Rendimientos de gestión	2,41	2,88	14,32	-22,70
+ Intereses	0,29	0,42	0,99	-35,75
+ Dividendos	0,01	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,15	1,22	5,58	63,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	0,00	0,49	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	1,31	7,77	-95,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,15	-0,06	-0,55	116,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,32	-0,97	-7,50
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-6,46
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	46,17
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,14
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,06	-31,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.373,15
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.373,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	276.757	296.865	276.757	

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

3. Inversiones financieras

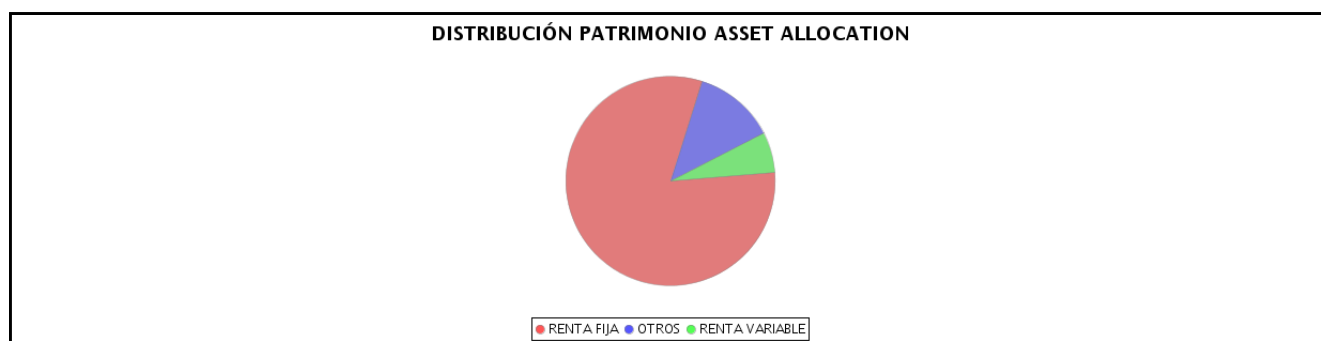
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.432	5,57	14.774	4,94
TOTAL RENTA FIJA	15.432	5,57	14.774	4,94
TOTAL RV COTIZADA	1.218	0,43		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.218	0,43		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.651	6,00	14.774	4,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	209.412	75,96	223.970	75,44
TOTAL RENTA FIJA	209.412	75,96	223.970	75,44
TOTAL RV COTIZADA	15.994	5,74		
TOTAL RENTA VARIABLE	15.994	5,74		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	225.406	81,70	223.970	75,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	242.056	87,70	238.744	80,38

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	28.689	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	26.660	Inversión
Total otros subyacentes		55349	
TOTAL DERECHOS		55349	
FUT. 5 YR US NOTE 12/19	Futuros vendidos	6.281	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/19	Futuros vendidos	21.573	Inversión
CREDIT MUTUEL ARKEA 0.375 03/10/28	Compras al contado	99	Inversión
GENERAL MOTORS FINL FLOAT 26/03/22	Compras al contado	100	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/19 (TYZ9)	Futuros vendidos	1.192	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/19	Futuros vendidos	33.750	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/19	Futuros vendidos	18.142	Inversión
GENERAL MOTORS FINL FLOAT 26/03/22	Ventas al contado	139	Inversión
Total subyacente renta fija		81276	
FUT. 12/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.601	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. EEZ9 MINI EUR/USD 12/19	Futuros comprados	25.047	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	12.474	Inversión
FUT 12/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	7.818	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 25-OCT-19	Otras ventas a plazo	3.355	Cobertura
FUT. 12/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT 12/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 08-NOV-19	Otras compras a plazo	5.000	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 25-OCT-19	Otras ventas a plazo	1.097	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 08-NOV-19	Otras ventas a plazo	26.922	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		91314	
FUT. TOPIX INDX 12/19	Futuros comprados	11.840	Inversión
FUT. E-MINI CONSUMER STAPLES 12/19	Futuros vendidos	1.942	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/19	Futuros vendidos	10.202	Inversión
FUT. CFV9 (CAC 40 10 EUR 10/19)	Futuros comprados	5.595	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	61.920	Inversión
FUT. E-MINI TECHNOLOGY SELECT 12/19	Futuros comprados	1.334	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	7.106	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	26.207	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/19	Futuros comprados	20.197	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	3.691	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.010	Inversión
FUT. 12/19 E-MINI UTILITIES SELECT (CME)	Futuros vendidos	1.947	Inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 12/19 EUREX	Futuros comprados	3.273	Inversión
FUT. 12/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	2.463	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 12/19 (CME)	Futuros comprados	4.143	Inversión
FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 12/19(CME)	Futuros comprados	1.356	Inversión
FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 12/19(CME)	Futuros comprados	1.096	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 12/19	Futuros vendidos	1.198	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/19 (CME)	Futuros comprados	6.182	Inversión
DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	3.405	Inversión
FUT. E-MINI HEALTH CARE SELECT12/19(CME)	Futuros vendidos	1.987	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	7.101	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 12/19 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	2.999	Inversión
FUT. 12/19 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	2.505	Inversión
FUT. E-MINI MATERIALS SELECT 12/19(CME)	Futuros comprados	1.338	Inversión
FUT E-MINI S&P REAL ESTATE SELEC. 12/19	Futuros vendidos	1.313	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/19	Futuros vendidos	5.348	Inversión
FUT. E-MINI CONSUMER DISCRET 12/19 (CME)	Futuros comprados	1.353	Inversión
FUT. EOY9 (FUT. 10/19 AEX)	Futuros comprados	1.490	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 12/19	Futuros vendidos	1.890	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 12/19 COB.	Futuros vendidos	2.731	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/19 (JPY)	Futuros comprados	4.133	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	2.706	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/19	Futuros comprados	130	Inversión
Total otros subyacentes		213130	
TOTAL OBLIGACIONES		385721	

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

	SI	NO
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 166.20 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 4.463.431,71 - 1,56%

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: 10.634.400 - 3,73%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 25.528,65 - 0,01%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA

INFORME DE GESTIÓN - TERCER TRIMESTRE 2019

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La mayoría de las clases de activo experimentó ganancias durante un tercer trimestre del año, afectado por noticias contrapuestas en torno a las negociaciones comerciales entre Estados Unidos y China, una desaceleración generalizada de la actividad global y la intervención de los Bancos Centrales.

Aunque en septiembre tuvieron un comportamiento disperso, los mercados globales de renta fija tuvieron un rendimiento relativamente bueno durante los tres meses, con una clara tendencia a la baja de los tipos desencadenada por los bancos centrales. La renta variable tuvo un comportamiento más parecido al de una montaña rusa, pero al final se convirtió en el activo de mejor rendimiento en términos de rentabilidad. La disminución de la tensión en las negociaciones comerciales y las noticias decepcionantes en torno a los datos económicos (recesión alemana, industria manufacturera estadounidense y desaceleración china) provocaron un retroceso en el último mes del trimestre, con un repunte de los mercados de renta variable y un aumento del rendimiento de los bonos de los gobiernos de países desarrollados.

En cuanto a la rentabilidad de las clases de activos, los tres primeros puestos los ocupan la Plata (+11%), los bonos del Gobierno Italiano (+8,3%) y los bonos británicos (+6,5%), mientras que el petróleo y el Hang Seng se encuentran en la

parte inferior de la tabla. Esto confirma claramente los principales temas para la inversión: la búsqueda segura de activos en un mundo con persistentes bajos rendimientos, el riesgo país y la geopolítica, así como las negociaciones comerciales y las guerras de divisas.

En Estados Unidos, los datos del PIB muestran una desaceleración. El gasto del consumo doméstico fue el principal contribuyente al crecimiento, mientras que en conjunto los demás componentes disminuyeron. En este contexto, la Reserva Federal bajó los tipos de interés un 0,25% el 18 de septiembre, su segundo recorte desde finales de julio, y sugirió que estaba dispuesta a bajarlos más si fuera necesario.

La intervención del Banco Central afectó a la curva general, la pendiente del 2/10 años de la curva del Tesoro ya no está invertida. El rendimiento a 10 años en EE.UU. comenzó septiembre en +1,50% y terminó en +1,67%, frente a +2,01% a finales de junio. La curva de vencimientos cortos se movió menos, con una subida de 12 puntos básicos a 2 años en Estados Unidos hasta +1,62% en septiembre, pero bajando -13 puntos básicos desde junio, mientras que los rendimientos a 5 años fueron 16 puntos básicos más altos con +1,55%, pero más bajos que el +1,77% a junio. Los rendimientos a 30 años también subieron un +2,11% (un aumento de +15 puntos básicos desde finales de agosto), con una reducción del rendimiento de -42 puntos básicos desde el comienzo del trimestre. La tendencia a la baja de las tasas de inflación implícita prosiguió y la tasa de inflación implícita a diez años de Estados Unidos descendió del +1,70% a finales de junio al +1,52% a finales de septiembre.

El 12 de septiembre, el Banco Central Europeo aprobó un nuevo paquete de medidas de estímulo, tal y como se esperaba, redujo el tipo de interés de los depósitos del -0,4% al -0,5% y aprobó una nueva ronda de compras de bonos por valor de 20.000 millones de euros al mes para mejorar el crecimiento de la zona euro y frenar una caída de las expectativas de inflación. El BCE también ayudó a los bancos con unas nuevas condiciones de préstamos a largo plazo e introdujo un tipo de interés a los depósitos escalonados para ayudar a los bancos. La debilidad más prolongada de la economía de la zona del euro, la persistencia de riesgos de caída y la disminución de las presiones inflacionistas constituyeron la base de estas decisiones.

Después de haber alcanzado un -0,70% (el nivel de cierre histórico más bajo), los rendimientos a 10 años de Alemania subieron a final de septiembre para acabar en un -0,57%, al final de junio fue de -0,33%. En Italia, la evolución de un nuevo gobierno fue positiva con una postura más moderada frente al euro, esto mejoró la percepción del riesgo del país y contribuyó a que las rentabilidades italianas a 10 años bajaran del +2,10% a finales de junio al +0,82% a finales de septiembre. La importante diferencia entre los Bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años comenzó el mes a +243 puntos básicos, y cerró el mes de septiembre a +139 puntos básicos. Es una señal de la búsqueda de rendimiento que los rendimientos griegos a 10 años están ahora en +1,33% con un diferencial de 192 puntos básicos frente al Bund alemán.

En el Reino Unido, el PIB real se contrajo en el segundo trimestre de 2019, debido, en gran medida, a la incertidumbre en torno al Brexit. El PIB está experimentando cierta volatilidad que refleja en gran medida en los cambios relacionados con el plazo original del Brexit de marzo. Tras una tasa de crecimiento del 0,5%, el PIB real se contrajo un 0,2% en el segundo trimestre, como consecuencia de una menor inversión externa. La inflación anual del IPC aumentó ligeramente hasta el 2,0% en el segundo trimestre debido a los movimientos adversos de los tipos de cambio, pero tiende a bajar con la cifra más reciente de agosto, de +1,7%.

En este entorno, los rendimientos a 10 años en el Reino Unido cayeron -35 bps a +0,48% desde finales de junio, mientras que los rendimientos a 30 años cayeron -50 bps QTD a +0,97.

El mercado de crédito europeo tuvo un mix de resultados, con el índice de crédito principal iTraxx de Europa ampliándose de 49 a finales de agosto a 55,1 puntos básicos en septiembre sumando una subida de +2,6 puntos básicos en el trimestre, mientras que el índice Crossover de alto rendimiento se estrechó de +255 puntos básicos a +231,7 puntos básicos en el trimestre, con una gran parte de la caída en septiembre (-20 puntos básicos). El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate cayó un -0,76% durante el mes, por debajo del índice U.S. Aggregate Corporate, que subió un +0,36%. Del mismo modo, en el trimestre, los dos índices registraron respectivamente un +1,29% frente a un +1,33%. La historia fue positiva en el sector de High Yield, donde el índice Credit Suisse European HY subió un +0,44% en septiembre

y un +2,53% QTD. También el índice Credit Suisse HY en términos de USD sumo un +0,24% en el mes y un +1,03% en los últimos 3 meses.

En cuanto a los mercados de renta variable, el índice MSCI World subió un 2,13% en septiembre para cerrar un trimestre finalmente en positivo, con una ganancia del +0,53%. En particular, el comportamiento en los tres meses fue impulsado por los mercados desarrollados, con Italia a la cabeza +4,11%. Los mercados emergentes y en particular la región asiática, se encuentran entre los de peor resultado trimestral. Después de alcanzar un nuevo récord histórico el 30 de julio con 3.013,18 puntos, el mercado de renta variable estadounidense retrocedió en agosto y luego se recuperó en septiembre impulsado por los recientes acontecimientos positivos en las conversaciones con China sobre comercio y aranceles. Durante el mes, el S&P 500 ganó un 1.79% y terminó el trimestre con una subida del 1.19%. El índice FANG+ cerró prácticamente plano el trimestre a +0.09%. El índice Dow Jones 30, se alineó con el S&P 500 con una ganancia del 1,19% en el trimestre, mientras que el Nasdaq registró una rentabilidad del -0,09%. Las acciones value se comportaron mejor en el trimestre que las Growth con un rendimiento de +2.18% frente a +0.34%, aunque desde el principio del año, las segundas siguen superando a las primeras con un

19,67% frente al 17,73%. El índice Russell 2000 de pequeña capitalización bajó un -2,76% en el trimestre. Desde el punto de vista sectorial, los sectores con mejores resultados en el S&P500 fueron los de servicios públicos (+8,8%) y telecomunicaciones (+7,6%), mientras que los sectores con peores resultados fueron los del petróleo y gas (-8,4%) así que los materiales básicos (-1,5%).

En Europa, el mercado de renta variable registró resultados positivos con un aumento para el MSCI Europe del 1,57% este trimestre. El MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 obtuvieron mejores resultados: +2.39% y +3.04% en el trimestre respectivamente. Los principales mercados de Europa registraron una evolución positiva, con el Ibex 35 a la cabeza tras un potente mes de septiembre. En el último trimestre, el índice británico de gran capitalización FTSE100 cayó un -0,23%. A principios de septiembre, el Parlamento del Reino Unido aprobó una moción que ordenaba a Boris Johnson a solicitar una prórroga del plazo del Brexit y rechazar la solicitud de elecciones antes del 31 de octubre. También el Tribunal Supremo de Reino Unido consideró ilegal la orden de Boris Johnson de suspender el parlamento, en contra de la Reina, esto causó aún más confusión en el panorama político.

En términos de resultados, los sectores dentro del MSCI Europe como la energía y las materias primas fueron los peores, con una caída del -2,52% y -2,44% respectivamente. Los sectores con mejor desempeño fueron los Servicios Públicos (+9.41% y el sector de Bienes inmobiliarios, con una ganancia de +8.07%.

La renta variable asiática experimentó una rentabilidad negativa mientras las economías asiáticas más desarrolladas lo hicieron bien. Los mejores resultados fueron de Japón, con el Topix y el Nikkei subiendo un +2,36% y un +2,92%, respectivamente durante el trimestre. Asimismo, la Bolsa Australiana dio resultados positivos con ganancias de +1.53% durante el mes, lo que llevó a un resultado trimestral del +1.51%. Singapur ha tenido un retorno negativo en el tercer trimestre del -6,07%, afectado por un mal agosto.

trimestre (+0.66% en septiembre). Aunque ha habido muchos comentarios negativos sobre la situación comercial, el crecimiento del año hasta la fecha sigue siendo bueno, con una subida del +16,49%. La tensión política entre China y Hong Kong afectó al Hang Seng que registró una pérdida del -8,58% durante el trimestre. Corea e India también se comportaron negativamente, con una caída del KOSPI del -3,17% y una limitación de la pérdida por parte de India con la publicación del Índice NSE Nifty 50 del -2,67%.

Los mercados emergentes se vieron afectados por los movimientos de divisa, las disputas comerciales y la desaceleración de las principales economías mundiales. El índice MSCI EM cayó un -4,25% en términos de dólar estadounidense. Por regiones, Latam y Europa emergentes tienen el peor aspecto en USD, pero en realidad estaban por encima de la paridad en términos locales, con el MSCI EM Latin America con un +0,24% y el MSCI Emerging Europe con un +0,53%. Asia emergente fue la peor zona en términos de moneda local, con el MSCI EM Asia Local cayendo un -3,12% en el tercer trimestre.

En el mercado de divisas, el dólar estadounidense continuó fortaleciéndose en el tercer trimestre. El Índice Dólar USA subió +0.47% en septiembre y durante el trimestre acumulo un +3.38%. Durante el tercer trimestre el dólar estadounidense se apreció un +4,36% frente al euro, un +1,11% frente al dólar canadiense, un +3,97% frente al dólar australiano y un +3,30% frente a la libra esterlina. Contra el yen, las ganancias fueron menores, y la divisa estadounidense se apreció un 0,21% en el tercer trimestre, ya que muchos inversores asignaron más recursos al yen, ya que tradicionalmente se consideraba una divisa segura. El dólar estadounidense subió un 4,11% frente al renminbi chino, superando el nivel de resistencia clave de 7,00 y finalizando el mes de septiembre no muy lejos de su punto de partida, 7,15.

El euro se depreció frente a las principales divisas durante el trimestre: cayó un -4,17% frente al dólar y un -3,96% frente al yen.

En general, el JP Morgan Emerging Markets Currency Index cayó un -4,07% durante el trimestre, lo que afectó a su performance del año. Hasta junio el índice era relativamente plano, pero debido a los últimos 3 meses ha caído hasta un -3,05%. Las acciones de la Reserva Federal y la guerra comercial están haciendo que las monedas emergentes se devalúen. Los resultados fueron generalmente negativos en esas zonas geográficas, pero las monedas sudamericanas parecían más afectadas por la situación sociopolítica en Argentina. El peso argentino fue el que más se depreció, con una depreciación del -25,96% frente al dólar.

La desaceleración general de la economía mundial afectó a las materias primas, que registraron caídas, con la excepción de los metales preciosos: durante el tercer trimestre, el índice CRB cayó un -3,92%, y el resultado se vio afectado principalmente por las materias primas agrícolas y energéticas. El precio del petróleo del WTI bajó un -7,53% y el Brent un -7,11%. En septiembre, los ataques a las instalaciones petrolíferas de Arabia Saudí provocaron una pérdida de 5,7 millones de barriles diarios, que se calcula que es la mayor interrupción de la historia (5% de la producción mundial), y los precios del petróleo crudo subieron a un nivel récord del 15%, pero la situación se estabilizó y durante el mes y el WTI acabo en un -1,87%. El oro se benefició del riesgo derivado de la incertidumbre política y de las acciones de los bancos centrales con los inversores que buscaban un valor para refugiarse. En el tercer trimestre, el precio del oro subió un +4,46% y el índice de metales preciosos GSCI de S&P finalizó los tres meses con un aumento del +4,40%.

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

	31/12/2018	30/06/2019	30/09/2019	31/12/2017	3º Trimestre 2019	2018
EuroStoxx 50	3001.42	3473.69	3569.45	3503.96	2.76%	18.93% -14.34%
FTSE-100	6728.13	7425.63	7408.21	7687.77	-0.23%	10.11% -12.48%
IBEX-35	8539.9	9198.8	9244.6	10043.9	0.50%	8.25% -14.97%
Dow Jones IA	23327.46	26599.96	26916.83	24719.22	1.19%	15.39% -5.63%
S&P 500	2506.85	2941.76	2976.74	2673.61	1.19%	18.74% -6.24%
Nasdaq Comp.	6635.277	8006.244	7999.338	6903.389	-0.09%	20.56% -3.88%
Nikkei-225	20014.77	21275.92	21755.84	22764.94	2.26%	8.70% -12.08%
euros/ US\$	1.1467	1.1373	1.0899	1.2005	-4.17%	-4.95% -4.48%
Crudo Brent	53.8	66.55	60.78	66.87	-8.67%	12.97% -19.55%
Bono Alemán 10 años (%)	0.242	-0.327	-0.571	0.427	-24.40 bp	-81.3 bp -18.5 bp
Letra Tesoro 1 año (%)	-0.37	-0.42	-0.51	-0.53	-9.30 bp	-14.8 bp 16.3 bp
Itraxx Main 5 años	87.37	52.54	55.13	44.83	2.59 bp	-32.2 bp 42.5 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido de más a menos, debido a un contexto macro económico algo menos positivo. Por un lado, el tono más dovish alcanzado por los bancos centrales es algo positivo para la renta variable, aunque, por otra parte, las señales de una desaceleración del crecimiento global cada vez son más palpables junto con los

persistentes riesgos políticos (Brexit, Guerra comercial). La fuerte revalorización de los principales índices ha ajustado las valoraciones, lo que nos hace tener un enfoque más selectivo y cauteloso, con un mayor énfasis en acciones de calidad y corporaciones de gran tamaño.

Hay que tener en cuenta que las valoraciones son razonables pero altas en términos absolutos, especialmente en sectores relacionados con la tecnología y con los bienes básicos de consumo. Somos negativos en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y neutrales también en renta variable emergente, donde podemos encontrar alguna oportunidad siendo muy selectivos.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre-ponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core, estando ligeramente negativos en deuda pública alemana con el bund en niveles muy cercanos a cero. Mantenemos nuestra visión positiva en crédito europeo en Grado de Inversión. En Estados Unidos, neutrales en High Yield y en Investment Grade.

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 3,3 al final del semestre frente al 4,0 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles del 55,1% al final del tercer trimestre cuando era de 57% al final del primer semestre y frente a un 60,5% a finales de diciembre 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice Eonia más cuatrocientos puntos básicos, en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 12% anual. Esta rentabilidad no está garantizada.

Durante el tercer trimestre del año, el fondo se comportó significativamente mejor que el activo libre de riesgo gracias principalmente al buen comportamiento de la renta variable y a la reducción de los tipos del gobierno americano así que una diversificación en activos de riesgo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -20.107.576,61 euros, y su número de partícipes ha disminuido en -1778 .

ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del 2,1% en el tercer trimestre de 2019, frente al 0,9% de su objetivo de gestión (EONIA +400 pb). En los tres primeros trimestres el fondo acumuló una rentabilidad del 13,9% frente a un 2,72% de su objetivo de gestión, Eonia más cuatrocientos puntos básicos.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 872.008,38 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,31%
- 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 (2,1%) es ligeramente inferior a la media de la gestora (2,2%), 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 la ligera reducción del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 60,5% en diciembre del 2018 a un 57% a cierre de junio y 55,8% a finales de septiembre 2019. La posición a renta variable de la zona EMU se redujo en el tercer trimestre hasta 8,5% desde 10,7% en junio. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido reducida desde un nivel de 5,7% hasta un 4,9% en el trimestre. Al mismo tiempo la posición en renta variable emergente ha subido ligeramente del 7.2% hasta 8,4% en este trimestre. También la posición en acciones japonesa ha quedado estable alrededor de un 5.9%. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 32,1% en el trimestre. El fondo tiene una exposición del 14,5% 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 se ha quedado estable a lo largo del trimestre en un nivel del 10,4%. 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 3,1% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 7,1% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por 3,0% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 7,0% y a la inflación francesa por 7,0%. Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además, tenemos una exposición a bonos de crédito ABS, estable durante el trimestre de 10,2% de la cartera.

La posición de liquidez ha bajado hasta 12,8% en diciembre 2018 un nivel de 18,4% a finales de junio 2019.

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.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la aportación de la estrategia de la renta variable también resultó muy positiva especialmente la renta variable europea pero también la americana y emergente.

De la misma manera, la estrategia activa de renta fija aportó una contribución positiva gracias al buen comportamiento de la recuperación del crédito. Dentro de la inversión en deuda europea, la política monetaria expansiva del Banco Central Europeo sigue el catalizador del buen comportamiento de la parte de duración, sea para los bonos de los países periféricos europeos o de los del crédito corporativo.

Además, la exposición en bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación o de los gobiernos emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo y a la reducción de la volatilidad. Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo de manera significativa.

A la fecha de referencia, 30 de septiembre de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,28 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,8% y una exposición en renta variable de 55,8%

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 cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 201.677,11 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 71,24% .

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 (5,6%) está por debajo del trimestre anterior (6,05%) y por debajo del año anterior (7,87%). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0.19% en el caso del último trimestre y un 0.16 % en el 2019. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 400 puntos básicos (0,01%) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A (a final de año)

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los últimos meses, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre geopolítica (conversaciones comerciales entre EE.UU. y China, Italia y el retroceso de los riesgos de Brexit) y noticias menos positivas sobre datos económicos (recesión alemana, manufactura de EE.UU. y desaceleración de China). Los Bancos Centrales, conscientes del debilitamiento del crecimiento económico, y de la falta de inflación ofrecieron un paquete completo de medidas a los mercados. Esto ha conducido a un repunte de la renta variable y a una caída del rendimiento de los bonos.

Es probable que los mercados comiencen a reevaluar los temores a la recesión y las subsiguientes medidas de política del banco central (monetaria y fiscal). Creemos que los mercados han tendido a esperar demasiado en ambos frentes. En nuestro escenario central, no creemos que sea inminente una recesión, ya que el consumo doméstico sigue siendo fuerte. Sin embargo, la industria manufacturera sigue siendo débil y las ganancias corporativas pueden verse afectadas debido a las guerras comerciales.

Las acciones podrían ser la clase de activo más vulnerable en este entorno de ciclo tardío, aunque los catalizadores a corto plazo pueden proporcionar algunas ventajas. Aunque seguimos siendo cautelosos en nuestra asignación a la renta variable, utilizando coberturas siempre cuando sea posible, hemos incrementado tácticamente su peso a través de la renta variable estadounidense en particular. Seguimos siendo más constructivos con respecto al crédito, principalmente con respecto al europeo en grado de inversión. Nuestra visión previa al verano de favorecer la duración en EE.UU. para reducir el riesgo de la cartera ha sido bien recompensada por los mercados y seguimos siendo positivos. En general, los ajustes direccionales fuertes pueden conllevar un riesgo excesivo y creemos que es más apropiado centrarse en encontrar oportunidades de valor relativo.

En los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la situación política en el Reino Unido, en las publicaciones de estadísticas económicas tanto en Estados Unidos como en Europa, y en los avances de las negociaciones en cuanto al conflicto comercial entre China y los Estados Unidos.

De cara al último trimestre del año, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO tendrá un sesgo más cauteloso prefiriendo la renta fija corporativa a la renta variable.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012B47 - RFIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	5.742	2,07	6.071	2,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.742	2,07	6.071	2,04
XS1497527736 - RFIA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	101	0,04	103	0,03
ES0813211010 - RFIA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	215	0,08	211	0,07
XS2020580945 - RFIA INTERNATIONAL CO 0.50 2023-07-04	EUR	100	0,04		
XS1849558900 - RFIA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	107	0,04	218	0,07
ES0313307219 - RFIA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	101	0,04	101	0,03
XS1756633126 - RFIA PINNACLE BIDCO PI 6.38 2023-02-15	GBP	121	0,04	119	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1989759748 - RFIIJA LOGICOR FINANCI 0.50 2021-04-30	EUR	101	0,04	101	0,03
XS1627782771 - RFIIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR			101	0,03
ES0840609004 - RFIIJA CAIXABANK S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	220	0,08	217	0,07
XS1509942923 - RFIIJA INMOBILIARIA COL 1.45 2024-10-28	EUR	317	0,11		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.383	0,51	1.169	0,37
ES0338186010 - TITULIZACION FONDO DE 0.00 2049-06-16	EUR	730	0,26	741	0,25
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	314	0,11	324	0,11
ES0312252002 - RFIIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	1.089	0,39	1.113	0,37
XS1878190757 - RFIIJA MADEUS IT GOUP 0.13 2022-03-18	EUR	501	0,18	501	0,17
ES0305319008 - TITULIZACION DRIVER ES 0.01 2028-12-21	EUR	331	0,12	385	0,13
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.25 2051-04-28	EUR	325	0,12	330	0,11
ES03611797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	1.157	0,42	1.184	0,40
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.11 2025-03-15	EUR	643	0,23	654	0,22
XS1636546951 - RFIIJA DUCH PROPERTY F 0.37 2048-01-28	EUR	699	0,25	747	0,25
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-03-22	EUR	288	0,10		
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	875	0,32	896	0,30
ES0305443006 - TITULIZACION SABADELL 0.00 2031-03-24	EUR	200	0,07		
ES0377983012 - RFIIJA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	631	0,23	660	0,22
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIO 0.00 2043-06-20	EUR	525	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.307	2,99	7.534	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.432	5,57	14.774	4,94
TOTAL RENTA FIJA		15.432	5,57	14.774	4,94
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	285	0,10		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	229	0,08		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	230	0,08		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	233	0,08		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	242	0,09		
TOTAL RV COTIZADA		1.218	0,43		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.218	0,43		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.651	6,00	14.774	4,94
XS1974394675 - RFIIJA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	387	0,14	380	0,13
XS1734328799 - RFIIJA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR	209	0,08	210	0,07
US105756BY51 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	219	0,08	200	0,07
IT0005323032 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	7.195	2,60	10.124	3,41
US718286CC97 - RFIIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	905	0,33	851	0,29
XS1208855889 - RFIIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	2.002	0,72	1.958	0,66
XS1750113661 - RFIIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	606	0,22	560	0,19
XS0971721450 - RFIIJA RUSSIAN FEDERAT 4.88 2023-09-16	USD	824	0,30	772	0,26
US195325BQ70 - RFIIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.756	0,63	1.670	0,56
US760942AZ58 - RFIIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	809	0,29	765	0,26
US912810RD28 - RFIIJA UNITED STATES TR 3.75 2043-11-15	USD	3.044	1,10	2.726	0,92
IT0005244782 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR			14.892	5,02
XS1713475306 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	434	0,16		
XS1120709826 - RFIIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	444	0,16	406	0,14
RU000A0JXTS9 - RFIIJA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	195	0,07	181	0,06
US105756BX78 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.076	0,39	1.026	0,35
US91086QBG29 - RFIIJA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	709	0,26	670	0,23
XS1679781424 - RFIIJA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	208	0,08	209	0,07
XS1315181708 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.974	1,07	2.937	0,99
US105756BW95 - RFIIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	381	0,14	174	0,06
XS1227607402 - RFIIJA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR			103	0,03
US77586TAC09 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	363	0,13	344	0,12
XS1647481206 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	USD	207	0,07	204	0,07
IT0005246340 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	8.366	3,02	7.972	2,69
US455780CK06 - RFIIJA INDONESIA GOVERN 3.40 2029-09-18	USD	191	0,07		
FR0013341682 - RFIIJA FRANCE GOVERNME 0.75 2028-11-25	EUR	7.538	2,72	7.379	2,49
RU000A0ZYNN4 - RFIIJA RUSSIAN FEDERAT 4.38 2029-03-21	USD	391	0,14	364	0,12
XS1313004928 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.203	0,43	1.148	0,39
XS1843434876 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	153	0,06		
FR0011008705 - RFIIJA FRANCE GOVERNME 1.85 2027-07-25	EUR			24.290	8,18
XS1696445516 - RFIIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	327	0,12	318	0,11
XS1409726731 - RFIIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	247	0,09	226	0,08
IT0005365165 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.00 2029-08-01	EUR	4.831	1,75		
XS1028953989 - RFIIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	2.556	0,92	2.570	0,87
XS0972758741 - RFIIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR			1.148	0,39
US715638DA73 - RFIIJA REPUBLIC OF PERU 2.84 2030-06-20	USD	205	0,07		
XS1959337582 - RFIIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	603	0,22	562	0,19
IT0005363111 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 3.85 2049-09-01	EUR	4.620	1,67		
US731011AT95 - RFIIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.922	0,69	1.829	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58.101	20,99	89.167	30,09
US912810RL44 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.88 2045-02-15	USD	5.513	1,99	4.965	1,67
US912828Y388 - RFIIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	18.938	6,84	18.010	6,07
XS1050464996 - RFIIJA NATURHOUSE HEALTH 3.88 2019-10-02	USD	741	0,27	710	0,24
FR0013410552 - RFIIJA TESORO DE FRANCI 0.10 2029-03-01	EUR	19.219	6,94		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0972758741 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.144	0,41		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		45.554	16,45	23.685	7,98
XS1699848914 - RFIIA DUFY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	104	0,04	104	0,03
XS1991034825 - RFIIA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	107	0,04	104	0,03
XS1170079443 - RFIIA ZIGGO BOND CO 4.62 2025-01-15	EUR	206	0,07	207	0,06
XS1956051145 - RFIIA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	193	0,07	183	0,06
XS1693822634 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 4.75 2027-09-22	EUR	209	0,08		
XS1487495316 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	112	0,04	111	0,04
XS1849518276 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	110	0,04	109	0,04
XS1843437549 - RFIIA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	99	0,04	122	0,04
XS1821883102 - RFIIA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	213	0,08	219	0,07
XS1881594946 - RFIIA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	122	0,04	120	0,04
XS1794209459 - RFIIA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	94	0,03	97	0,03
XS1785467751 - RFIIA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	105	0,04	105	0,04
XS1972547183 - RFIIA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	101	0,04	101	0,03
XS1713495759 - RFIIA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	238	0,09	232	0,08
XS1713463633 - RFIIA KRATON POLYMERS I 5.25 2026-05-15	EUR	105	0,04	103	0,03
XS1523028436 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	111	0,04	109	0,04
XS1551726810 - RFIIA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	111	0,04	109	0,04
XS2049726990 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 0.25 2024-09-06	EUR	50	0,02		
XS1843460525 - RFIIA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	108	0,04	103	0,03
XS2034068432 - RFIIA TRIVIUM PACKAGIN 3.75 2026-08-15	EUR	106	0,04		
BE0002629104 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	108	0,04	107	0,04
FR0013405032 - RFIIA UNIBAIL RODAMCO I 1.00 2027-02-27	EUR	209	0,08	208	0,07
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	324	0,12	325	0,11
XS1908250191 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS2006277508 - RFIIA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	184	0,07	181	0,06
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA I 3.50 2026-07-15	EUR	133	0,05		
XS0821168423 - RFIIA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	249	0,09	253	0,09
XS1571331955 - RFIIA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	112	0,04	112	0,04
XS1512670412 - RFIIA MOBILUX FINANCE I 5.50 2024-11-15	EUR	114	0,04	115	0,04
XS1505573995 - RFIIA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	94	0,03	96	0,03
XS1492656787 - RFIIA AXALTA COATING 3.75 2025-01-15	EUR	105	0,04	106	0,04
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	455	0,16	441	0,15
XS1221105759 - RFIIA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	202	0,07	202	0,07
XS1204272709 - RFIIA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	107	0,04	105	0,04
USF2R125CF03 - RFIIA CREDIT AGRICOLE I 6.88 2024-09-23	USD	198	0,07	371	0,12
XS1998215393 - RFIIA BAXTER INTERNATI 0.40 2024-05-15	EUR			101	0,03
XS1967697738 - RFIIA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	105	0,04	104	0,04
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE I 1.09 2027-03-11	EUR	146	0,05	145	0,05
XS1946004451 - RFIIA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR			104	0,04
XS1944456018 - RFIIA INTERNATIONAL BU 0.38 2023-01-31	EUR			142	0,05
XS1294342792 - RFIIA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	166	0,06	167	0,06
XS1693260702 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	223	0,08	223	0,07
XS1990952779 - RFIIA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	211	0,08	105	0,04
XS1590823859 - RFIIA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	326	0,12	324	0,11
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	121	0,04	118	0,04
XS1879565791 - RFIIA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	117	0,04	115	0,04
XS1987097430 - RFIIA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	132	0,05	131	0,04
XS1851277969 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR			312	0,11
XS1813579593 - RFIIA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	107	0,04	106	0,04
XS1799640666 - RFIIA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	105	0,04	106	0,04
XS1758716085 - RFIIA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	213	0,08	213	0,07
XS1734443200 - RFIIA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP			117	0,04
XS1711584430 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 2.62 2025-01-07	EUR	105	0,04	103	0,03
XS1865186594 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	402	0,15	402	0,14
XS1843434520 - RFIIA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP	123	0,04	115	0,04
XS1405781425 - RFIIA AMERICAN INTERNA 1.50 2023-06-08	EUR	211	0,08	210	0,07
CH0236733827 - RFIIA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	212	0,08	214	0,07
XS1933828433 - RFIIA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	441	0,16	218	0,07
FR0013292828 - RFIIA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	307	0,11	408	0,14
XS1419636862 - RFIIA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.013	0,37	1.014	0,34
FR0013403441 - RFIIA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	312	0,11	310	0,10
FR0013396496 - RFIIA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	508	0,18	508	0,17
XS1412547660 - RFIIA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	122	0,04	118	0,04
XS1110558407 - RFIIA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	104	0,04	104	0,04
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	107	0,04	104	0,04
XS2008921947 - RFIIA AEGON BANK I 0.62 2024-06-21	EUR	102	0,04	101	0,03
XS1405770907 - RFIIA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	106	0,04	107	0,04
XS2003473829 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	215	0,08	211	0,07
XS1616917800 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 1.38 2022-05-23	EUR	103	0,04	103	0,03
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	230	0,08	229	0,08
XS1599406839 - RFIIA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	103	0,04	104	0,03
XS1586831999 - RFIIA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,04	104	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1560863802 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	316	0,11	314	0,11
XS1533916299 - RFIIA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	209	0,08	208	0,07
XS1533914591 - RFIIA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	94	0,03	93	0,03
XS1406669553 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	103	0,04	104	0,04
XS1401324972 - RFIIA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR			103	0,03
XS1395182683 - RFIIA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	113	0,04	112	0,04
XS1333193875 - RFIIA GOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR			103	0,03
XS1323897485 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	108	0,04	109	0,04
XS1266592457 - RFIIA DUFREY FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	210	0,08	210	0,07
XS1025866119 - RFIIA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	111	0,04	113	0,04
FR0013230737 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	204	0,07	203	0,07
FR0012383982 - RFIIA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	111	0,04	110	0,04
FR0011791391 - RFIIA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	109	0,04	107	0,04
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	156	0,06	271	0,09
XS1978200555 - RFIIA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	231	0,08	231	0,08
XS1756356371 - RFIIA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	73	0,03	73	0,02
XS2055089457 - RFIIA UNICREDITO ITALI 2.00 2029-09-23	EUR	219	0,08		
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	282	0,10	284	0,10
XS0942100388 - RFIIA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	328	0,12	329	0,11
XS1939355753 - RFIIA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.014	0,37	1.015	0,34
BE6309987400 - RFIIA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	110	0,04	110	0,04
XS0820547825 - RFIIA JPMORGAN GROUP 2.75 2022-08-24	EUR	548	0,20	548	0,18
XS1214673722 - RFIIA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	211	0,08	212	0,07
FR0013444676 - RFIIA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	99	0,04		
FR0013425162 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR	108	0,04	104	0,04
FR0013425139 - RFIIA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	100	0,04	100	0,03
FR0013318094 - RFIIA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	104	0,04	102	0,03
XS1501167164 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	323	0,12	214	0,07
DE000A2YN6V1 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.88 2023-03-06	EUR	160	0,06		
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	165	0,06	162	0,05
XS1574148877 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	204	0,07	207	0,07
XS1571293684 - RFIIA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	212	0,08	209	0,07
XS1412424662 - RFIIA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	113	0,04	112	0,04
XS1405777746 - RFIIA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1384278203 - RFIIA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	208	0,08	208	0,07
CH0352765157 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	196	0,07	187	0,06
XS1323897725 - RFIIA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	118	0,04	118	0,04
XS1169843007 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	115	0,04	115	0,04
XS1117297603 - RFIIA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	193	0,07	190	0,06
FR0013176294 - RFIIA INEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	106	0,04	107	0,04
DE000A2BPET2 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	379	0,14	487	0,16
XS1989380172 - RFIIA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	128	0,05	130	0,04
XS1982037696 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR			102	0,03
XS1974787480 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	282	0,10	278	0,09
XS1895495478 - RFIIA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	106	0,04	107	0,04
XS1936308391 - RFIIA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	212	0,08	106	0,04
XS1592168451 - RFIIA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	104	0,04	104	0,04
XS1904250708 - RFIIA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1888180640 - RFIIA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	397	0,14	182	0,06
XS1985806600 - RFIIA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR			101	0,03
XS1843449981 - RFIIA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	302	0,11	302	0,10
XS1838072426 - RFIIA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	109	0,04	109	0,04
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.845	0,67	1.762	0,59
XS0271758301 - RFIIA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR			232	0,08
XS1602515733 - RFIIA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	104	0,04	102	0,03
XS1580476759 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	156	0,06	156	0,05
XS1956973967 - RFIIA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	104	0,04	103	0,03
XS1936805776 - RFIIA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	216	0,08	214	0,07
XS1253955469 - RFIIA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR			1.335	0,45
FR0013399177 - RFIIA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR			110	0,04
FR0013054913 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	107	0,04	107	0,04
FR0010804500 - RFIIA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	120	0,04	117	0,04
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	101	0,04	100	0,03
BE0002631126 - RFIIA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	104	0,04	104	0,03
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	644	0,23	609	0,21
XS1647404554 - RFIIA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR			102	0,03
XS1634252628 - RFIIA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	139	0,05	139	0,05
XS1555173019 - RFIIA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	357	0,13	230	0,08
XS1555094066 - RFIIA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	205	0,07	204	0,07
XS1432585997 - RFIIA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	100	0,04	101	0,03
XS1413581205 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	76	0,03	186	0,06
XS1347748607 - RFIIA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	221	0,08	214	0,07
XS1330978567 - RFIIA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	238	0,09	236	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1266726592 - RFIIJA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	160	0,06	197	0,07
XS1091770161 - RFIIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	106	0,04	107	0,04
XS1082971588 - RFIIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	107	0,04	108	0,04
FR0013245263 - RFIIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR			109	0,04
PTEDPUOM0024 - RFIIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	107	0,04	216	0,07
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	122	0,04	116	0,04
XS1294343337 - RFIIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	64	0,02	63	0,02
XS1490960942 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	318	0,11	424	0,14
XS1590787799 - RFIIJA TELIAISONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	107	0,04	105	0,04
XS1885682036 - RFIIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	103	0,04	101	0,03
XS1088515207 - RFIIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	475	0,17	476	0,16
XS1886543476 - RFIIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	125	0,05	126	0,04
XS1859010685 - RFIIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	223	0,08	221	0,07
XS1854830889 - RFIIJA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	105	0,04	108	0,04
XS1813724603 - RFIIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	130	0,05	146	0,05
XS1766775545 - RFIIJA CIENFIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	103	0,04	101	0,03
XS1967635977 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	328	0,12	322	0,11
XS1960676127 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	501	0,18	501	0,17
XS2054209833 - RFIIJA WINTERSHALL DEA 0.84 2025-09-25	EUR	100	0,04		
XS2049616621 - RFIIJA SIEMENS FINANCI 0.12 2029-09-05	EUR	79	0,03		
XS1843436228 - RFIIJA FIDELITY NATIONA 1.50 2027-05-21	EUR	129	0,05	125	0,04
XS1639488771 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	159	0,06		
XS2031870921 - RFIIJA LOXAM SAS 3.25 2025-01-14	EUR	175	0,06		
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	101	0,04	101	0,03
XS2013618421 - RFIIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	102	0,04	100	0,03
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	313	0,11	205	0,07
FR0013425170 - RFIIJA ARKEMA 2.75 2024-09-17	EUR	104	0,04	103	0,03
FR0013419736 - RFIIJA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR	102	0,04	101	0,03
FR0013412343 - RFIIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	104	0,04	102	0,03
FR0013358116 - RFIIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	503	0,18	504	0,17
FR0013298387 - RFIIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	301	0,11	301	0,10
XS1197775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	106	0,04	104	0,04
FR0011400571 - RFIIJA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	191	0,07	175	0,06
XS2009011771 - RFIIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	102	0,04	101	0,03
XS2050968333 - RFIIJA SMURFIT KAPPA TR 1.50 2027-09-15	EUR	100	0,04		
XS0951567030 - RFIIJA AZA SPA 4.38 2021-01-10	EUR	23	0,01	23	0,01
XS1685582105 - RFIIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	102	0,04	99	0,03
XS1634532748 - RFIIJA INTRUM ROYCE 3.12 2024-07-15	EUR	225	0,08	224	0,08
XS1555825378 - RFIIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	107	0,04	108	0,04
XS1531338678 - RFIIJA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR	104	0,04	105	0,04
XS1405763019 - RFIIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	55	0,02	55	0,02
XS1169920193 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	105	0,04	106	0,04
US71654QAX07 - RFIIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.940	0,70	1.817	0,61
XS1050461034 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	116	0,04	116	0,04
XS1998025008 - RFIIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	101	0,04	101	0,03
XS1954697923 - RFIIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	103	0,04	103	0,03
XS1937060884 - RFIIJA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR			102	0,03
XS1492691008 - RFIIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	103	0,04	103	0,03
XS1983375871 - RFIIJA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR	204	0,07	103	0,03
XS1819575066 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	308	0,11	309	0,10
XS1814787054 - RFIIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	106	0,04	104	0,04
XS1689185426 - RFIIJA MAGNA INTL INC 1.50 2027-09-25	EUR			211	0,07
XS1468525057 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	216	0,08	212	0,07
XS1587905727 - RFIIJA FDML LLC and FDM 4.88 2022-04-15	EUR	103	0,04	100	0,03
USF1R15XK938 - RFIIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	194	0,07	368	0,12
XS1915689746 - RFIIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	106	0,04	105	0,04
XS1150695192 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR	226	0,08	225	0,08
XS1713568811 - RFIIJA CONSTELLUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	104	0,04	104	0,03
FR0013396512 - RFIIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR			105	0,04
FR0013378445 - RFIIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	510	0,18	510	0,17
DE000A2YB699 - RFIIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	144	0,05	144	0,05
XS2009152591 - RFIIJA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	101	0,04	100	0,03
XS1405765907 - RFIIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	211	0,08	327	0,11
XS0835890350 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	116	0,04	114	0,04
XS0716979595 - RFIIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	479	0,17	476	0,16
XS1706202592 - RFIIJA EUOPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	124	0,04	231	0,08
XS1647814968 - RFIIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,04	103	0,03
XS1591694481 - RFIIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	214	0,08	212	0,07
XS1533922776 - RFIIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR			103	0,03
XS1493836461 - RFIIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	109	0,04	108	0,04
XS0458887030 - RFIIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	357	0,13	358	0,12
XS1395004408 - RFIIJA LKO ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	115	0,04	112	0,04
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	346	0,12	228	0,08
XS1204434028 - RFIIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	112	0,04	451	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1046827405 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR			105	0,04
DE000A1GNAH1 - RFIIA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR			222	0,07
XS1951220596 - RFIIA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	107	0,04	106	0,04
US69370RAD98 - RFIIA PERTAMINA PERSER 3.65 2029-07-30	USD	189	0,07		
XS1896661870 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	504	0,18	505	0,17
XS1789515134 - RFIIA BELDEN INC 3.88 2028-03-15	EUR	106	0,04		
XS1843459865 - RFIIA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	304	0,11	304	0,10
XS1819648129 - RFIIA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	193	0,07	197	0,07
XS1719154657 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 0.00 2021-11-17	EUR	100	0,04	100	0,03
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	102	0,04	102	0,03
XS0555833580 - RFIIA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	364	0,13	365	0,12
XS2050933972 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.25 2026-12-29	EUR	394	0,14		
XS2049154078 - RFIIA JING GROEP NV 0.10 2025-09-03	EUR	99	0,04		
XS1634531344 - RFIIA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	76	0,03	153	0,05
FR0013413887 - RFIIA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	105	0,04	104	0,03
XS1028599287 - RFIIA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	235	0,08	234	0,08
XS1205619288 - RFIIA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	300	0,11	302	0,10
XS1418788755 - RFIIA ARGENTUM NETHERL 3.50 2046-10-01	EUR	116	0,04		
XS1713465760 - RFIIA CGG HOLDING US 17.88 2023-05-01	EUR	108	0,04	108	0,04
FR0013447604 - RFIIA LA POSTE 0.38 2027-09-17	EUR	101	0,04		
FR0013422052 - RFIIA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	401	0,14	401	0,14
FR0013414919 - RFIIA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	108	0,04	104	0,04
XS2010044977 - RFIIA INGG FINANCE PLC 1.62 2024-12-05	EUR	100	0,04		
DE000A2RWZZ6 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	216	0,08		
DE000A194DC1 - RFIIA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	705	0,25	705	0,24
XS1207054666 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.88 2049-03-25	EUR	105	0,04	211	0,07
XS2051904733 - RFIIA INTERNATIONAL GA 2.38 2028-04-15	EUR	100	0,04		
XS2002532567 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	101	0,04	101	0,03
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	355	0,13	355	0,12
BE0002638196 - RFIIA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	214	0,08	212	0,07
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.399	0,87	2.283	0,77
XS1684385161 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	144	0,05	145	0,05
XS1577731604 - RFIIA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	213	0,08	211	0,07
XS1560663554 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.010	0,36	1.012	0,34
XS1486544254 - RFIIA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	113	0,04	110	0,04
XS1486520403 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	102	0,04	101	0,03
XS1405769990 - RFIIA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	207	0,07	208	0,07
XS1405768596 - RFIIA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	119	0,04	117	0,04
XS1388625425 - RFIIA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	226	0,08	223	0,07
XS1175813655 - RFIIA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	103	0,04	103	0,03
XS1115208107 - RFIIA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	215	0,08	215	0,07
XS1061642317 - RFIIA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	39	0,01	44	0,01
XS1026109204 - RFIIA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR	125	0,05	125	0,04
XS1846665534 - RFIIA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	212	0,08	210	0,07
XS1841967356 - RFIIA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	108	0,04	109	0,04
XS1731617194 - RFIIA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	500	0,18	500	0,17
XS1859337419 - RFIIA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	111	0,04	109	0,04
XS1500600280 - RFIIA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	107	0,04	108	0,04
XS1498566766 - RFIIA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	116	0,04	116	0,04
FR0013386539 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR			103	0,03
FR0013299641 - RFIIA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	305	0,11	301	0,10
FR0013231743 - RFIIA GROUPE BPCE 1.12 2023-01-18	EUR			206	0,07
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	72	0,03	73	0,02
XS0982713330 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR			210	0,07
XS1681770464 - RFIIA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	102	0,04	101	0,03
XS1628848241 - RFIIA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	116	0,04	110	0,04
XS1493296500 - RFIIA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1487498922 - RFIIA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	107	0,04	107	0,04
XS1224710399 - RFIIA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	215	0,08	106	0,04
XS1199438174 - RFIIA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR			158	0,05
US912810RK60 - RFIIA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD	2.270	0,82	2.011	0,68
XS1117298759 - RFIIA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	222	0,08	220	0,07
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	333	0,12	219	0,07
XS1989383192 - RFIIA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	173	0,06	172	0,06
XS1933829324 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	151	0,05	151	0,05
XS1891203546 - RFIIA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	107	0,04	106	0,04
XS1879638697 - RFIIA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	243	0,09	241	0,08
XS1734066811 - RFIIA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	113	0,04	109	0,04
XS1718393439 - RFIIA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR	209	0,08	207	0,07
XS1964638107 - RFIIA PANTHER BF AGGRE 4.38 2026-05-15	EUR	102	0,04		
XS1859258383 - RFIIA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	109	0,04	106	0,04
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	202	0,07		
XS2053846262 - RFIIA ALTICE SA 3.38 2028-01-15	EUR	265	0,10		
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	100	0,04		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2004451121 - RFIIA IHO VERWALTUNGS [3.88 2027-05-15	EUR	102	0,04		
XS2036798150 - RFIIA IQVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	163	0,06		
XS2031871069 - RFIIA LOXAM SAS 3.75 2026-07-15	EUR	104	0,04		
XS2021993212 - RFIIA UNICREDITO ITALI 1.62 2024-07-03	EUR	258	0,09		
XS2018637327 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 1.12 2027-12-01	EUR	52	0,02		
XS1713464441 - RFIIA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	203	0,07	202	0,07
FR0013444536 - RFIIA DASSAULT SYSTEME 0.00 2024-09-16	EUR	200	0,07		
DE000A2YB7A7 - RFIIA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	53	0,02	52	0,02
XS0608392550 - RFIIA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	550	0,20	557	0,19
XS1602130947 - RFIIA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	108	0,04	108	0,04
XS1629658755 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2050-12-14	EUR	103	0,04		
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	222	0,08	223	0,07
XS1028956149 - RFIIA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	125	0,05	128	0,04
XS1989375503 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	102	0,04	101	0,03
XS1979259220 - RFIIA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR			101	0,03
XS1996268253 - RFIIA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	401	0,14	401	0,14
XS1958300375 - RFIIA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	209	0,08	105	0,04
XS1942708527 - RFIIA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR			110	0,04
XS1992931508 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 0.83 2027-11-08	EUR			102	0,03
XS1088129660 - RFIIA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	518	0,19	520	0,18
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	210	0,08	211	0,07
XS1883354620 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR			103	0,03
XS1819537132 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	102	0,04	99	0,03
XS1811213781 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	325	0,12	328	0,11
XS1725581190 - RFIIA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	124	0,04	125	0,04
XS0972523947 - RFIIA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR			213	0,07
XS1713465687 - RFIIA OCI NV [5.00 2023-04-15	EUR	105	0,04	106	0,04
XS1935256369 - RFIIA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	332	0,12	325	0,11
BE6300371273 - RFIIA TELENET FINANCE [3.50 2028-03-01	EUR	108	0,04	104	0,03
DE000CZ40N46 - RFIIA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR			101	0,03
DE000A1ZN206 - RFIIA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	53	0,02	53	0,02
DE000A161W62 - RFIIA DEUTSCHE BOERSE [2.75 2021-02-05	EUR			214	0,07
XS1684387456 - RFIIA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	329	0,12	332	0,11
XS1574686264 - RFIIA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR			103	0,03
XS1378780891 - RFIIA XYLEM INC NY 2.25 2023-03-11	EUR			161	0,05
XS1319814577 - RFIIA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	102	0,04	103	0,03
XS1219465728 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR			399	0,13
XS1181246775 - RFIIA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	101	0,04	101	0,03
XS1028411152 - RFIIA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR			50	0,02
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2024-09-18	EUR	222	0,08		
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	105	0,04		
XS1933820372 - RFIIA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	112	0,04	110	0,04
XS1907120528 - RFIIA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	218	0,08	217	0,07
XS1889107931 - RFIIA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	107	0,04	106	0,04
XS1883355197 - RFIIA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	216	0,08	215	0,07
XS0867620725 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	214	0,08	214	0,07
XS1139494493 - RFIIA NATURGY FINANCE [4.12 2049-11-18	EUR	109	0,04	218	0,07
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP [1.00 2024-07-19	EUR	110	0,04		
XS2023633931 - RFIIA BANK OF IRELAND 0.75 2023-07-08	EUR	100	0,04		
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	203	0,07		
XS1720690889 - RFIIA MATTERHORN TELEC 4.00 2027-11-15	EUR	105	0,04		
XS1219498141 - RFIIA RWE AG 2.75 2075-04-21	EUR	102	0,04	102	0,03
FR0013424868 - RFIIA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	102	0,04	101	0,03
FR0012199156 - RFIIA WENDEL SA 2.75 2024-10-02	EUR	224	0,08		
XS2010044464 - RFIIA TLG IMMOBILIEN AG 0.38 2022-09-23	EUR	301	0,11		
XS1247796185 - RFIIA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	117	0,04	116	0,04
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR			103	0,03
XS1840614900 - RFIIA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR			202	0,07
XS1758723883 - RFIIA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	109	0,04	109	0,04
XS0593952111 - RFIIA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	131	0,05	129	0,04
XS1439749281 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	146	0,05	163	0,05
XS1218287230 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR			208	0,07
XS1317439559 - RFIIA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR			102	0,03
FR0013424850 - RFIIA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR			100	0,03
FR0013414091 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	107	0,04	105	0,04
FR0013398229 - RFIIA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	110	0,04	109	0,04
XS1211040917 - RFIIA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR			131	0,04
XS2002532484 - RFIIA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	191	0,07	191	0,06
XS0986063864 - RFIIA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR			105	0,04
XS1504103984 - RFIIA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR			103	0,03
XS1490159495 - RFIIA IHO VERWALTUNGS [3.75 2026-09-15	EUR			203	0,07
XS1389996882 - RFIIA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	108	0,04	108	0,04
XS1117292984 - RFIIA SYNLAB BOND CO PL 6.25 2019-07-02	EUR			227	0,08
XS1037382535 - RFIIA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR			106	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011033851 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	793	0,29	804	0,27
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	100	0,04		
XS2019814503 - RFIIA OMNICOM FINANCE 0.80 2027-07-08	EUR	141	0,05		
BE6315129419 - RFIIA HOUSE OF FINANCE 4.38 2026-07-15	EUR	103	0,04		
XS2014292937 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	91	0,03	90	0,03
FR0013430741 - RFIIA KLEPIERRE 0.62 2030-07-01	EUR	101	0,04		
XS1409497283 - RFIIA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	102	0,04	102	0,03
XS2038039074 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.58 2029-08-08	EUR	140	0,05		
BE0002664457 - RFIIA KBC GROEP 0.50 2024-12-03	EUR	99	0,04		
XS1387174375 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2023-03-30	EUR	219	0,08	219	0,07
XS1957532887 - RFIIA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	212	0,08	213	0,07
XS1908248963 - RFIIA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	195	0,07	191	0,06
XS1190632999 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	110	0,04	108	0,04
XS1843436574 - RFIIA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR			102	0,03
XS0925599556 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR			164	0,06
XS1724626699 - RFIIA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	208	0,08	204	0,07
XS2013574202 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR			101	0,03
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	68	0,02	77	0,03
XS2000719992 - RFIIA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	333	0,12	320	0,11
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	114	0,04	112	0,04
XS1418630023 - RFIIA NASDAQ INC 1.75 2023-05-19	EUR			213	0,07
XS1400626690 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 6.62 2021-06-29	EUR			443	0,15
XS1150437579 - RFIIA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR			210	0,07
XS1888179477 - RFIIA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03	EUR	106	0,04		
XS1844997970 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2024-01-15	EUR	217	0,08		
XS1627782771 - RFIIA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	103	0,04		
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	118	0,04	113	0,04
XS2052290439 - RFIIA MATTERHORN TELEC 3.12 2026-09-15	EUR	122	0,04		
FR0013445335 - RFIIA SUEZ 1.62 2026-09-12	EUR	199	0,07		
FR0013378452 - RFIIA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	324	0,12	320	0,11
XS0414345974 - RFIIA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	236	0,09	233	0,08
XS1014987355 - RFIIA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	123	0,04	122	0,04
XS1963830002 - RFIIA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	106	0,04	106	0,04
XS1956028168 - RFIIA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR			102	0,03
XS1137512668 - RFIIA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR			315	0,11
XS1708450561 - RFIIA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR			260	0,09
XS1863994981 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR			81	0,03
XS1639490918 - RFIIA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR			100	0,03
XS1708450488 - RFIIA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR			202	0,07
XS1111123987 - RFIIA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR			432	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.823	26,24	74.481	25,02
XS1961057780 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	216	0,08	212	0,07
IT0005380305 - TITULIZACION AUTOF 1 A 0.30 2034-04-30	EUR	1.611	0,58		
XS2013531228 - RFIIA NATWEST MARKETS 0.33 2021-06-18	EUR	211	0,08	210	0,07
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.03 2058-04-30	EUR	982	0,35	1.036	0,35
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.00 2044-11-17	EUR	988	0,36	1.024	0,34
FR0010941484 - RFIIA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	950	0,34	1.020	0,34
PTTGCSOM0007 - TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR	609	0,22	652	0,22
PTTGCPOM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	486	0,18	669	0,23
XS1971361974 - TITULIZACION CARTESIAN 0.21 2044-07-18	EUR			251	0,08
XS1991327500 - TITULIZACION DOMI 0.00 2051-06-15	EUR	378	0,14	400	0,13
XS0829317832 - RFIIA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR			316	0,11
XS1548539441 - RFIIA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	605	0,22	605	0,20
XS0503665290 - RFIIA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	976	0,35	990	0,33
XS1968465226 - TITULIZACION DILOSK RM 0.52 2057-10-20	EUR	400	0,14	400	0,13
XS1792505197 - RFIIA GENERAL MOTORS C 0.15 2022-03-26	EUR	40	0,01	39	0,01
XS0272534586 - RFIIA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	1.550	0,56	1.578	0,53
IT0005328312 - TITULIZACION MONARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR	356	0,13	386	0,13
XS0496716282 - RFIIA ITALCEMENTI FINA 5.38 2020-03-19	EUR	237	0,09	238	0,08
XS1694780740 - TITULIZACION FASTNET S 0.04 2057-04-18	EUR	269	0,10	286	0,10
XS1787278008 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR			200	0,07
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	792	0,29	822	0,28
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.19 2030-05-28	EUR	450	0,16	882	0,30
XS0832466931 - RFIIA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR			485	0,16
XS1615065320 - RFIIA SANTANDER UK GRO 0.47 2023-05-18	EUR	100	0,04	198	0,07
XS0459410782 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	505	0,18	505	0,17
XS0222684655 - RFIIA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	938	0,34	963	0,32
XS1145526585 - RFIIA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	613	0,22	613	0,21
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.22 2023-09-26	EUR	150	0,05	150	0,05
IT0005285207 - TITULIZACION SME GRECA 0.00 2056-03-22	EUR	245	0,09	299	0,10
XS1843433803 - RFIIA UNITED GROUP BV 4.88 2020-07-01	EUR	105	0,04		
XS1729913514 - TITULIZACION STORM BV 0.23 2065-01-22	EUR	406	0,15	406	0,14
XS0246902885 - RFIIA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	900	0,33	922	0,31
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.337	0,48	1.332	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.46 2061-12-24	EUR	302	0,11	319	0,11
IT0005332488 - RF JA TAURUS CMBS 1.00 2030-05-18	EUR	489	0,18	487	0,16
XS0903531795 - RF JA INGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR			207	0,07
XS0911431517 - RF JA ORANGE SA 1.88 2019-10-02	EUR	209	0,08	209	0,07
XS0497187640 - RF JA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR	526	0,19	526	0,18
XS0458685913 - RF JA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	542	0,20	542	0,18
XS1317296421 - RF JA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	966	0,35	967	0,33
BE6305976068 - RF JA EUROCLEAR BANK 0.04 2020-07-10	EUR	120	0,04	120	0,04
XS1979288328 - RF JA ABB FINANCE BV 0.00 2020-10-12	EUR	401	0,14	401	0,14
XS0880132989 - RF JA SMURFIT KAPPA SA 4.12 2020-01-30	EUR	107	0,04	108	0,04
XS1627773606 - RF JA ROYAL BANK OF SC 0.00 2020-06-08	EUR	400	0,14	401	0,13
XS0260784318 - RF JA Magellan Mortgage 0.00 2059-07-20	EUR	1.625	0,59	1.662	0,56
BE0002479542 - RF JA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.003	0,36	1.008	0,34
AT0000A100E2 - RF JA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	32	0,01	32	0,01
XS1965521203 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2066-03-22	EUR			407	0,14
IT0005283509 - TITULIZACION SUNRISE S 0.01 2041-11-27	EUR	181	0,07	230	0,08
IT0005374076 - RF JA GOLDEN BAR SECUR 0.00 2039-07-20	EUR	1.004	0,36	1.000	0,34
IT0005372252 - TITULIZACION SUNRISE S 0.40 2044-05-27	EUR	502	0,18	1.103	0,37
XS1590066624 - RF JA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	105	0,04	106	0,04
FR0011660596 - RF JA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	840	0,30	841	0,28
XS1811433983 - RF JA BANK OF AMERICA 0.33 2024-04-25	EUR	131	0,05	131	0,04
XS125395469 - RF JA ABN AMRO BANK NV 2.88 2035-06-30	EUR	1.121	0,41		
XS1490159495 - RF JA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	206	0,07		
XS1082970853 - RF JA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR			99	0,03
XS1392460397 - RF JA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	716	0,26	716	0,24
FR0013429479 - TITULIZACION AUTONORIA 0.24 2035-09-25	EUR	506	0,18		
IT0005372674 - RF JA SILVER ARROW SA 0.11 2030-10-20	EUR	458	0,17		
XS1150673892 - RF JA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR	206	0,07	207	0,07
XS1746116299 - RF JA UBS AG LONDON 0.19 2020-01-10	EUR	300	0,11	301	0,10
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.29 2057-01-29	EUR			1.442	0,49
XS1603892065 - RF JA MORGAN STANLEY 0.39 2022-11-08	EUR			402	0,14
XS1403611608 - RF JA TVL FINANCE PLC 8.50 2019-09-30	GBP			100	0,03
XS2014371137 - TITULIZACION CARTESIAN 0.15 2054-11-25	EUR	241	0,09		
FR0013201613 - RF JA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR	401	0,14	401	0,14
XS1577427526 - RF JA GOLDMAN SACHS GR 0.19 2022-09-09	EUR	904	0,33	903	0,30
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR	657	0,24	673	0,23
XS1629047017 - TITULIZACION BUMPER 0.00 2031-07-22	EUR			312	0,11
XS1267056890 - RF JA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR			510	0,17
XS2004795568 - TITULIZACION LIMES FUN 0.05 2029-09-22	EUR	549	0,20		
XS1111858756 - RF JA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	778	0,28	779	0,26
XS1602557495 - RF JA BANK OF AMERICA 0.47 2023-05-04	EUR			403	0,14
XS0451457435 - RF JA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR			493	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		33.933	12,28	36.636	12,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		209.412	75,96	223.970	75,44
TOTAL RENTA FIJA		209.412	75,96	223.970	75,44
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	237	0,09		
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	306	0,11		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	227	0,08		
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	318	0,11		
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	223	0,08		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	223	0,08		
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	235	0,08		
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	224	0,08		
FR0000121501 - ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	221	0,08		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	229	0,08		
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	340	0,12		
FR0010242511 - ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	209	0,08		
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	224	0,08		
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	227	0,08		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	214	0,08		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	234	0,08		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	305	0,11		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	225	0,08		
FR0000125585 - ACCIONES CASINO GUICHARD PERRACHON	EUR	231	0,08		
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	234	0,08		
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	211	0,08		
FI0009005987 - ACCIONES UPM KYMMENE OYJ	EUR	236	0,09		
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVER AG	EUR	320	0,12		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	316	0,11		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	308	0,11		
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP SA	EUR	186	0,07		
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	EUR	223	0,08		
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	310	0,11		
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	224	0,08		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	200	0,07		
FR000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	241	0,09		
FR000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	235	0,08		
FR000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	237	0,09		
FR000064578 - ACCIONES COVIVIO	EUR	315	0,11		
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	294	0,11		
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	313	0,11		
DE000BF80019 - ACCIONES METRO AG NEW	EUR	224	0,08		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	308	0,11		
FR000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	229	0,08		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	231	0,08		
LU0088087324 - ACCIONES SOCIETE EUROPPENNE SATELLITE	EUR	356	0,13		
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	332	0,12		
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	228	0,08		
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	223	0,08		
DE000A2AADD2 - ACCIONES INNOGY SE	EUR	307	0,11		
DE0007037129 - ACCIONES IRWE AG	EUR	242	0,09		
FR000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIROMENT	EUR	234	0,08		
FR000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	209	0,08		
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	209	0,08		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	232	0,08		
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	297	0,11		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	234	0,08		
FR000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	227	0,08		
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	315	0,11		
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS	EUR	209	0,08		
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	207	0,07		
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	284	0,10		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	320	0,12		
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	302	0,11		
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	227	0,08		
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	316	0,11		
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	220	0,08		
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	215	0,08		
TOTAL RV COTIZADA		15.994	5,74		
TOTAL RENTA VARIABLE		15.994	5,74		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		225.406	81,70	223.970	75,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		242.056	87,70	238.744	80,38

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