

# Informe Semestral del primer semestre de 2019

## ING FONDO NARANJA DINÁMICO, FI

Nº Registro CNMV: 3952

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIC, SA

Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, SA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: SANTANDER

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.amundi.com/esp](http://www.amundi.com/esp)

El Fondo de Inversión o, en su caso la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC en:

Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid

[www.amundi.com](http://www.amundi.com)

Correo electrónico: [atencionalcliente@amundi.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

Información del fondo: Fecha de registro: 18/01/2008

## 1 Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría.

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 predeterminar 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

	Período actual	Período anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,37	0,26	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, los datos se refieren al último disponible.

## 2.1 Datos generales

	Período actual	Período anterior
Nº de Participaciones	20.589.000,17	24.187.765,89
Nº de Partícipes	23.523	26.383
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de período (EUR)
Periodo del informe	296.865	14,4186
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
	s/ patrimonio	Período s/resultados	Total	s/ patrimonio	Acumulada s/patrimonio	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	Patrimonio	Al fondo
Comisión de depositario			0,00			0,00	Patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

### A Individualidad. Divisa EUR.

#### ● Rentabilidad ( % sin anualizar)

	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	11,57	2,60	8,74	-8,49	1,52	-9,28	6,22	5,46	9,83

Cuando no exista información disponible, las correspondientes celdas aparecerán en blanco.

#### ● Rentabilidades extremas (i)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	fecha	%	fecha	%	fecha
Rentabilidad mínima ( % )	-1,11	13-05-2019	-1,11	13-05-2019	-2,12	24-06-2016
Rentabilidad máxima ( % )	1,06	18-06-2019	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 del 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 periodo.

#### ● Medidas de riesgo ( % )

	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad valor liquidativo (ii)	6,41	6,05	6,74	11,17	4,95	7,87	3,49	5,85	3,82
Volatilidad Ibex 35	11,62	11,06	12,24	15,73	10,53	13,54	12,77	25,68	18,34
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,23	0,70	0,59	0,69	0,80
DBDCONIA \+ 400 PB	3,95	0,01	5,60	0,05	0,01	0,03	0,01	0,01	0,01

## 2.2 Comportamiento

	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
VaR histórico (iii) del valor	4,43	4,43	4,43	4,43	3,02	4,43	2,99	2,99	2,53

(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un período, 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.

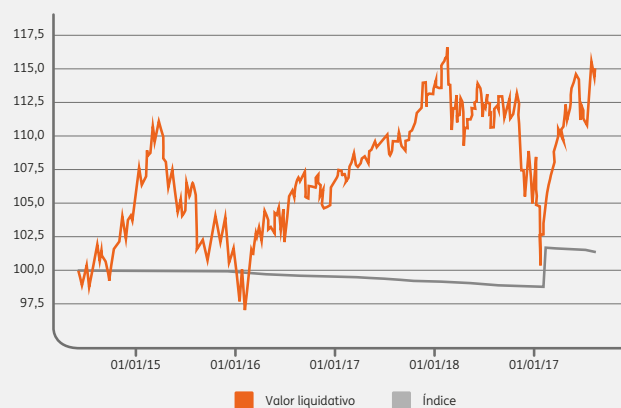
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### ● Gastos ( % s/patrimonio medio)

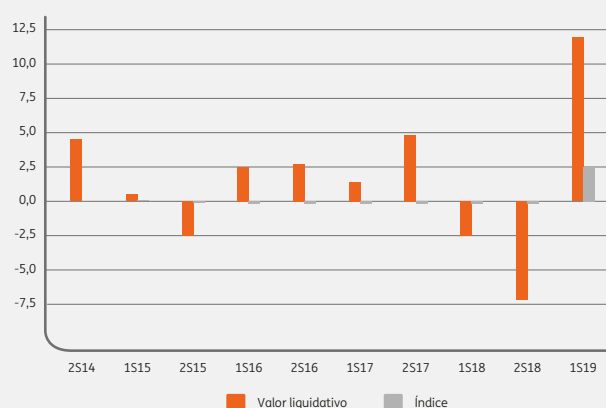
	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,31	1,21	1,23	1,21	1,21

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el período 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 período. 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.

Evolución del valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B Comparativa

Durante el período de referencia, la rentabilidad media en el período 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 EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.129	486	0,97
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	34.786	4.273	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	14.638	2.819	5,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	34.463	6.256	8,19
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	13.944	3.707	13,28
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0

## 2.2 Comportamiento

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	947.954	64.396	8,15
Global	46.928	702	9,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0
IIC que Replica un Índice	865.907	70.331	15,35
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0
<b>Total fondos</b>	<b>2.004.749</b>	<b>152.970</b>	<b>1,04</b>

\*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 período.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	240.236	80,92	260.774	83,42
*Cartera interior	14.796	4,98	36.275	11,60
*Cartera exterior	225.218	75,87	223.850	71,61
*Intereses de la cartera de inversión	222	0,07	650	0,21
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	47.735	16,08	38.054	12,17
(+/-) RESTO 197	8.893	3,00	13.757	4,40
TOTAL PATRIMONIO	296.865	100,00 %	312.585	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (en miles)	312.585	347.527	312.585	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,00	-2,88	-16,00	407,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	11,03	-7,22	1,03	-239,61
(+) Rendimientos de gestión	11,68	-6,60	11,68	-261,57
+ Intereses	0,70	0,50	0,70	26,63

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Dividendos	0,02	0,06	0,02	-72,90
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,45	-0,21	3,45	-1.580,02
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	-0,99	0,45	-141,08
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	7,46	-5,70	7,46	-219,44
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,39	-0,26	-0,39	39,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,62	-0,65	-3,82
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-10,12
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-44,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,60
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	680,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,37
+ 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	-99,37
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)</b>	<b>296.865</b>	<b>312.585</b>	<b>296.865</b>	

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 período

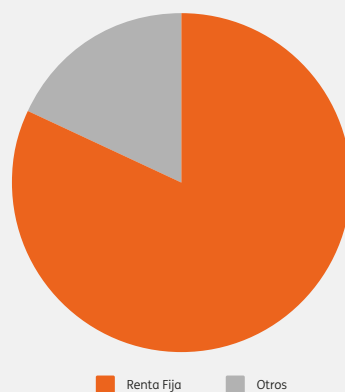
Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>14.774</b>	<b>4,94</b>	<b>36.215</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>14.774</b>	<b>4,94</b>	<b>36.215</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>14.774</b>	<b>4,94</b>	<b>36.215</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>	<b>223.970</b>	<b>75,44</b>	<b>208.483</b>	<b>66,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>223.970</b>	<b>75,44</b>	<b>208.483</b>	<b>66,51</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>			<b>13.509</b>	<b>4,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>			<b>13.509</b>	<b>4,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>223.970</b>	<b>75,44</b>	<b>221.992</b>	<b>70,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>238.744</b>	<b>80,38</b>	<b>258.207</b>	<b>82,40</b>

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

\* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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 período (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	17.100	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	31.272	Inversión
Total otros subyacentes		48372	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>48372</b>	
FUT. 10 YR US NOTE 09/19 (TYU9)	Futuros comprados	20.275	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/19	Futuros vendidos	5.471	Inversión
RENDA FIJA 08/07/19	Otras compras a plazo	249	Inversión
VOLTA ELECT.RECEV.SEC.0.85 12/02/22	Ventas al contado	134	Inversión
RENDA FIJA 03/07/19	Otras compras a plazo	1.100	Inversión
RENDA FIJA 01/07/19	Otras compras a plazo	150	Inversión
KLEPIERRE 0.625 01/07/2030 (EUR)	Compras al contado	99	Inversión
CATSN BLUE A MTGE 18/07/2044	Ventas al contado	251	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 09/19	Futuros vendidos	23.306	Inversión
UCI 14 A FRN 3M 20/06/43 (EUR)	Compras al contado	533	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/19	Futuros vendidos	35.040	Inversión
RENDA FIJA 04/07/19	Otras compras a plazo	103	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/19	Futuros vendidos	20.393	Inversión
OMV AG 0.00 03/07/2025	Compras al contado	129	Inversión
UNICREDIT SPA FRN 12M 03/07/24	Compras al contado	249	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>107482</b>	
FUT. 09/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. 09/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	9.356	Inversión
FUT. 09/19 AUD/USD	Futuros vendidos	6.972	Cobertura
FUT 09/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. EEU9 MINI EUR/USD 09/19	Futuros comprados	20.837	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 26/07/19	Otras ventas a plazo	886	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26/07/19	Otras ventas a plazo	3.099	Cobertura
FUT 09/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	7.615	Cobertura
FUT. 09/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30/08/19	Otras ventas a plazo	26.659	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	12.508	Inversión
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>87933</b>	

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
	DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	1.448	Inversión
	FUT. E-MINI MATERIALS SELECT 09/19(CME)	Futuros vendidos	2.241	Inversión
	OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	968	Inversión
	NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/19	Futuros comprados	1.622	Inversión
	DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	6.873	Inversión
	MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.417	Inversión
	FUT. 09/19 FTSE/ MIB IDX	Futuros comprados	2.360	Inversión
	FUT. E-MINI CONSUMER DISCRET 09/19 (CME)	Futuros comprados	1.496	Inversión
	FUT E-MINI S&P REAL ESTATE SELEC. 09/19	Futuros comprados	1.432	Inversión
	FUT. E-MINI INDUSTRIAL SELECT 09/19(CME)	Futuros vendidos	2.195	Inversión
	FUT. NIKKEI 225 MINI 09/19 (JPY)	Futuros comprados	5.177	Inversión
	FUT. 10 YR ULTRA US 09/19	Futuros vendidos	3.868	Inversión
	FUT. E-MINI CONSUMER STAPLES 09/19	Futuros comprados	1.417	Inversión
	FUT. E-MINI TECHNOLOGY SELECT 09/19	Futuros vendidos	1.231	Inversión
	FUT. 2 YR US NOTE 09/19 COB.	Futuros vendidos	2.862	Inversión
	FUT. MSCI EMERGING MK 09/19 EUREX	Futuros comprados	3.160	Inversión
	FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/19	Futuros comprados	6.600	Inversión
	IBEX-35	Futuros comprados	2.701	Inversión
	FUT. 09/19 E-MINI UTILITIES SELECT (CME)	Futuros comprados	650	Inversión
	FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/19	Futuroscomprados	17.398	Inversión
	DEUTSCHE BORSE DAX INDEX	Futuros comprados	3.328	Inversión
	FUT. EURO BUXL 30YR 09/19	Futuros vendidos	7.475	Inversión
	FUT. EOM9 (FUT. 07/19 AEX)	Futuros comprados	1.439	Inversión
	FUT. 10 YR EURO-OAT 09/19	Futuros vendidos	5.348	Inversión
	S&P 500 INDEX	Futuros comprados	68.438	Inversión
	FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	10.840	Inversión
	FUT. TOPIX INDX 09/19	Futuros comprados	14.115	Inversión
	FUT. 09/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	2.648	Inversión
	FUT E-MINI ENERGY SELECT 09/19 (CME)	Futuros comprados	4.777	Inversión
	FUT. E-MINI FINANCIAL SELECT 09/19(CME)	Futuros comprados	1.405	Inversión
	FUT. CFN9 ( CAC 40 10 EUR 07/19 )	Futuros comprados	5.362	Inversión
	FUT. E-MINI HEALTH CARE SELECT09/19(CME)	Futuros vendidos	2.216	Inversión
	FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/19 (CME)	Futuros comprados	5.720	Inversión
	<b>Total otros subyacentes</b>		<b>200228</b>	
	<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>395643</b>	

### 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

## 4 Hechos relevantes

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

## 7 Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos de RENTA FIJA cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo con unos GASTOS por importe de 266.51 euros y un VOLUMEN AGREGADO por importe de : 8.137.649,63 - 2,57%

Se han adquirido valores o instrumentos de DERIVADOS cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo con un VOLUMEN AGREGADO por importe de : 56.927.906,18 - 18,01%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 13.757,1

## 8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.



### 1.- SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. En el primer semestre de 2019, la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy positivo. La renta variable recuperó mucho terreno con respecto al último trimestre de 2018. Principalmente, se debió por un lado al cambio de rumbo y tono en el mensaje de los Bancos Centrales, así como el avance en las negociaciones entre China y EEUU en cuanto a la guerra comercial. El primer semestre de 2019 resultó ser bastante bueno para casi todos los activos de los mercados financieros, aunque la renta variable superó a la renta fija y el crédito obtuvo mayores beneficios que los soberanos.

El crecimiento económico se ha ralentizado en todo el mundo. Las medidas proteccionistas tomadas por Donald Trump han cambiado las reglas del juego, afectando especialmente al comercio mundial en donde el impacto ha sido más acusado. Las economías emergentes, algunas de las cuales están fuertemente endeudadas en dólares, se debilitaron el año pasado debido a la apreciación generalizada del dólar. Además, la actividad económica se ha debilitado notablemente en la Eurozona. Por lo tanto, el primer semestre de 2019 ha comenzado con una estrategia global de ralentización sincronizada, con signos de estabilización, pero con riesgos cada vez más inclinados hacia el lado negativo.

La retórica proteccionista ha empujado la incertidumbre a un máximo histórico durante el semestre (con un pico en mayo), arrastrando la inversión. La escalada en las tensiones de la guerra comercial entre China y los EE.UU. no parece solucionarse a corto plazo como ocurrió con México. Por otro lado, una guerra comercial entre la UE y los EE.UU. sigue siendo una posibilidad clara. El comercio mundial ha contribuido en gran medida al crecimiento mundial en las últimas décadas. El crecimiento mundial está impulsado principalmente por la demanda interna. Los servicios se están disociando cada vez más de la industria, lo que puede explicarse por la relativa fortaleza del consumo frente a la inversión y el comercio desde la crisis financiera.

Estados Unidos: La economía estadounidense se ha visto impulsada por una política fiscal muy agresiva durante los 2 últimos años; su impacto debería diluirse progresivamente este año. Es cierto que el crecimiento del PIB real estuvo muy por encima de las expectativas en el primer trimestre de 2019 (a una tasa anual del 3,1%, después del 2,2% del cuarto trimestre de 2018). En cuanto a la composición del crecimiento trimestral, la demanda interna se ralentizó notablemente (tanto el consumo de los hogares -especialmente en bienes duraderos- como la inversión en bienes de equipo se desaceleró). Es probable que las dudas sobre la extensión de este ciclo aumenten en los próximos trimestres (menos apoyo de la política fiscal, demanda interna bajo presión, señales mixtas de sentimientos y encuestas concretas) si las tensiones comerciales y geopolíticas no disminuyen.

Zona euro: El crecimiento repuntó un 0,4% en el primer trimestre, lo que supuso un alivio tras un segundo semestre en 2018 muy débil. Cabe destacar que la cifra correspondiente a Alemania, la potencia económica de la zona euro, también fue del 0,4% tras dos trimestres de casi-recesión. El fuerte gasto de los consumidores alemanes mostró que los efectos indirectos de la debilidad de la industria manufacturera sobre la economía en su conjunto habían sido, hasta ahora, limitados. Sin embargo, los datos de la Eurozona para el segundo trimestre fueron más ambiguos: Los indicadores manufactureros se han estabilizado, pero algunos de ellos siguen mostrando una contracción de la actividad. Los indicadores de servicios siguen mostrando una expansión, aunque a un ritmo moderado. En general, el mercado laboral sigue siendo fuerte. En términos de riesgos, la economía de la Eurozona sigue expuesta a tensiones comerciales. Si bien hubo un indulto en cuanto a la amenaza de mayores aranceles estadounidenses para los automóviles europeos, cuando D. Trump pospuso su decisión a mediados de agosto de 2018, las empresas europeas pueden verse afectadas por las tensiones entre Estados Unidos y China. El Brexit también volvió a ser el centro de atención, después de la pausa de abril, ya que la dimisión de T. May parecía aumentar de nuevo la probabilidad de que el Reino Unido saliera de la UE sin llegar a un acuerdo. Por último, en cuanto a la agenda política interna, el resultado de las elecciones europeas fue un alivio, ya que los partidos anti europeístas, aunque lograron algunas victorias, no obtuvieron más votos de los anunciados en las encuestas. Sin embargo, la confrontación podría recrudecerse entre la coalición antisistema que gobierna en Italia (como la Lega Nord puede sentirse reforzada por sus logros en las elecciones europeas) y las autoridades europeas sobre el presupuesto italiano para 2020. En Alemania, tras la mala actuación de los dos partidos de la coalición gobernante en las elecciones europeas, los riesgos de que se disuelva también han aumentado ligeramente.

España: Tras las elecciones generales, el resultado ha conducido a una reducción del riesgo político en general. Este hecho unido al buen tono económico sigue favoreciendo a la reducción de la prima de riesgo a pesar de que todavía no se ha formado gobierno.

Reino Unido: La visibilidad política en el Reino Unido es muy limitada después de que Theresa May anunciara su dimisión como líder del Partido Conservador (y por lo tanto, posteriormente, como Primer Ministro). El Partido Conservador elegirá a un nuevo líder durante el verano con una probabilidad significativa de que, como primer ministro, pueda tener un enfoque más duro sobre el Brexit, aumentando el riesgo de una salida de la UE sin acuerdos. Sin embargo, como el Parlamento sigue oponiéndose firmemente al no-acuerdo y puede tener la capacidad de impedirlo, muchos de los escenarios de Brexit siguen siendo posibles, tanto que no se puede descartar ningún escenario.

China: El sorprendente cambio en el tono de Trump en las negociaciones entre EE.UU. y China y los incrementos arancelarios de los productos chinos de 200.000 millones de dólares están añadiendo nuevas presiones a la economía de China. La incertidumbre aumentó a corto plazo tras el anuncio de EE.UU. de restringir las compras de Huawei a proveedores estadounidenses. Sin embargo, la cumbre del G20 calmó las tensiones abriendo así las nuevas líneas de negociación. El actual aumento de los aranceles sigue pareciendo manejable para China, ya que los responsables de la formulación de políticas están mejor preparados que el año pasado, y el apoyo de las políticas desde el segundo semestre del año pasado están surtiendo efecto.

Inflación: Los datos de inflación siguen publicándose por debajo de los objetivos de los Bancos Centrales. La ralentización de la inflación en los últimos años es de carácter fundamentalmente estructural, ya que está ligada a factores de oferta, mientras que el componente cíclico de la inflación se ha debilitado. Es probable que la inflación subyacente sólo aumente ligeramente en las economías avanzadas. En teoría, una sorpresa inflacionaria sigue siendo posible con el repunte de los salarios (en los EE.UU. y en la Eurozona), pero es sorprendente ver que la inflación se ralentizó en los EE.UU. en el primer semestre, justo cuando se aceleró el crecimiento del PIB real. Al final del día, con una inflación baja y un crecimiento moderado, la mayoría de los bancos centrales se han vuelto más dovish desde principios de año. Por tanto, están fomentando políticas más laxas para los bancos centrales.

La mayoría de los bancos centrales en el lado dovish: La Reserva Federal se encuentra en modo de espera. El BCE no tiene mucho margen de maniobra para normalizar su política monetaria, dada la desaceleración económica y la ausencia de inflación. El BCE anunció nuevos TLTRO en marzo (que se prevé que se produzcan en septiembre). Si el crecimiento se ralentiza, el BCE podría suavizar aún más la situación. Se está considerando seriamente la posibilidad de establecer un sistema de dos niveles para el tipo de interés de los depósitos, a fin de aliviar la carga de los bancos que tienen un exceso de reservas muy elevado (como el caso de Alemania).

## 9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión primer semestre 2019)

En cuanto a los mercados las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento boyante durante el primer semestre del año, con subidas en todos los mercados de renta variable. En EEUU (S&P 500 +13,07%, Dow Jones +8,20% y Nasdaq Composite +16,50%), Europa (Eurostoxx 50 +11,67%, Ibx 35 +8,19%, FTSE 100 +8,19%) y Japón con el Nikkei ganando un +5,95%. La renta variable de las economías desarrolladas (+11,88%) quedó por delante de la emergente (+9,56%). En el segundo semestre, fueron los mercados de renta variable los que acapararon los titulares, con el índice MSCI World Equity rebotando un 6,59% en junio, para terminar el segundo trimestre con una ganancia del 4% y un rendimiento hasta la fecha alrededor del 17%. Fue difícil encontrar un índice de renta variable que tuviera rendimientos negativos. El índice Dow Jones 30 subió un 7,19% en junio mientras que el Nasdaq subió un 7,42% durante el mes. Los mercados de renta variable de Europa también disfrutaron de la subida del riesgo durante el mes de junio, ya que el índice MSCI EM se apreció un 4,61%. Dentro del complejo MSCI EM durante junio, EM Asia fue el claro líder con una ganancia de +4.42%, EM Latam subió +3.62% mientras que EM Europa subió +3.51%.

En renta fija, en Estados Unidos, la curva americana ha sufrido un fuerte aplanamiento de una o dos subidas este año, en donde posteriormente se espera una hipotética bajada de tipos a finales de 2019.

Con unos datos económicos algo más débiles de lo esperado, el mercado de renta fija ha vivido un muy buen primer trimestre. La Tir del bono americano a 2 años ha pasado del 2,49% al 2,26%, y el bono del tesoro a 10 años de 2,69% a 2,49%. Con ello, el diferencial entre el 2 años y el 10 años ha caído de 20pb a 15pb y la curva de tipos se ha invertido a finales de marzo, señal que algunos han interpretado como la llegada de una posible recesión en un periodo aproximado de 12 meses. El repunte del rendimiento de los bonos que comenzó en mayo continuó en junio, aunque a un ritmo mucho menos frenético. Cuando los mercados se dieron cuenta de que los bancos centrales mundiales estaban cambiando de tono en cuanto a sus posiciones de política monetaria, el rendimiento de los bonos empezó a parecer atractivo, especialmente en países como EE.UU. y Australia, donde el nivel absoluto de rendimiento es bastante alto en comparación con el rendimiento de los principales países europeos. Pero el otro cambio principal se ha producido en el lado de las expectativas de inflación, donde los puntos de equilibrio a 10 años de EE.UU. han caído desde un máximo del 1,98% el 25 de abril hasta el 1,70% a finales de junio. Esto implica un aumento de los rendimientos reales y el consiguiente endurecimiento de las condiciones financieras, a menos que disminuyan los rendimientos nominales.

En los mercados de divisas, el cambio en la política monetaria de la Reserva Federal ha tenido finalmente un impacto en el dólar estadounidense. La expectativa bajista en cuanto a los tipos de interés hizo que el dólar cayera en junio. El índice del dólar estadounidense cayó un -1,66%, dejándolo prácticamente sin cambios en lo que va del año.

Las materias primas en general también tuvieron un fuerte primer semestre. Una vez más, el motor de dicho comportamiento fue la gran recuperación en el precio del petróleo, debido al descenso de inventarios y al corte en la producción por parte de los miembros de la OPEC. Así el WTI ganó un 32,44%, algo más que el Brent (+27,12%) que cerró el trimestre en 68\$/barril. Por otro lado, el oro se apreció un +0,77% hasta los 1.292 \$/onza. En el segundo trimestre, la señalización de unas condiciones monetarias más expansivas, mientras las economías siguen creciendo, dieron un impulso al oro, ya que los inversores consideraron que unos tipos de interés más bajos podrían provocar un repunte de la inflación. El índice CRB cayó un -1,5% (a pesar de haber rebotado un +3,24% en junio).

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

Mercado	29/12/2017	31/12/2019	28/06/2019	1º Semestre 2018	YTD
EuroStoxx	50 3503,96	3001,42	3473,69	15,73%	-14,34%
FTSE-100	7687,77	6728,13	7425,63	10,37%	-12,48%
IBEX-35	10043,9 8539,9	9198,8	7,72%	-14,97%	7.40 %
Dow Jones IA	24719,22	23327,46	26599,96	14,03%	-5,63%
S&P 500	2673,61	2506,85	2941,76	17,35%	-6,24%
Nasdaq Comp.	6903,389	6635,277	8006,244	20,66%	-3,88%
Nikkei-225	22764,94	20014,77	21275,92	6,30%	-12,08%
€/ US\$	1,2005	1,1467	1,1373	-0,82%	-4,48%
Crudo Brent	66,87	53,8	66,55	23,70%	-19,55%
Bono Alemán 10 años (%)	0,427	0,242	-0,327	-0,57	-0,19
Letra Tesoro 1 año (%)	-0,53	-0,37	-0,42	-0,06	0,16
Itraxx Main 5 años	44,826	87,369	52,538	-34,83	42,54

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 neutrales 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 tanto en alta calidad como en High Yield. 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 semestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,3 al final del semestre frente al 4,0 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles de 57% al final del semestre 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.

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, 28 de junio de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,1% y una exposición en renta variable de 57,4%

### 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 primer semestre 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 diferenciales de crédito así que una diversificación en activos de riesgo.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en -15.720.362,78 euros, y su número de participes ha disminuido en -2860. ING DIRECT FONDO NARANJA DINÁMICO ha obtenido una rentabilidad del 11,57% en el primer semestre de 2019, frente al 1,82% de su objetivo de gestión (EONIA +400 pb). En el segundo trimestre el fondo acumuló una rentabilidad del 2,6% frente a un +0,91% de su objetivo de gestión, Eonia más cuatrocientos puntos básicos.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.893.758,55 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,60%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (11,57%) se sitúa por encima de la media de la gestora (11,04%), 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 estabilidad 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 de este año, pero yendo hasta 62,4% a finales de enero 2019. La posición a renta variable de la zona EMU se incrementó en el primer trimestre de 8,1% hasta 17% y se redujo hasta 10,7% en junio. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido reducida desde un nivel de 6,7% hasta un 5,7% en el semestre. Al mismo tiempo la posición en renta variable emergente ha bajado del 10,5% hasta 7,2% en este semestre. También la posición en acciones japonesa ha quedado estable alrededor de un 6,4%. 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 31,1% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 14,2% 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 9,5%. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximadamente del 2,7% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 5,8% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por 5,1% y los bonos vinculados a la inflación, americana por 6,2% y a la inflación francesa por 8,1%. 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 semestre de 9,7% de la cartera.

La posición de liquidez ha subido hasta desde 15,5% 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.

### 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 23.571.168,84 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 76,64% .

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.

N/A

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 (6,05% frente a 0,01% de su índice de referencia) está por debajo del trimestre anterior (6,74% frente a 5,60% de su índice de referencia). La volatilidad en el primer semestre ha sido un 6,41% frente al 3,95% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Hemos rebajado ligeramente nuestro escenario de crecimiento global hasta un 3,4% en 2019. Aunque los activos de riesgo vienen siguiendo una muy buena tendencia desde comienzos de año, hay dos factores que van a marcar los pasos a seguir: por un lado, la desaceleración del crecimiento global y las pocas presiones inflacionistas, y por el otro lado las políticas monetarias más dovish de los principales bancos centrales.

En Estados Unidos hemos visto las primeras señales de desaceleración, mientras que la Eurozona continúa debilitada por el comercio externo y la incertidumbre política (Brexit, guerra comercial), aunque parece que lo peor ya ha pasado.

Esperamos que el comercio global se estabilice y veamos una posible re-aceleración en la segunda mitad del año, especialmente en Europa.

En política monetaria, la Fed continuará con una política acomodaticia. La FOMC destacó la fortaleza del mercado laboral americano, pero también el reciente descenso del consumo en los hogares y en la inversión empresarial, con lo que serán pacientes con cualquier movimiento, y escucharán a los mercados antes de tomar cualquier tipo de decisión. En Europa, el BCE continuará sin subir tipos e introducirá nuevas medidas de liquidez mediante un nuevo programa de TLTRO a finales de año.

Con todo ello, esperamos que los próximos meses no estén exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica, pero monitorizando de forma precisa el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir, pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde la visibilidad sea más reducida.

De cara al segundo semestre del año, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA DINAMICO tendrá un sesgo más cauteloso que en el primero y prefiriendo la renta fija corporativa ja la renta variable. En el corto plazo tenemos una visión neutral en cuanto a renta variable japonesa y americana pero ligeramente positiva en las acciones emergentes y europeas. En renta fija, mantenemos nuestra menor exposición a los bonos de gobierno a largo plazo tanto alemanes como japoneses y tenemos una visión neutral de la deuda americana y ligeramente positiva en cuanto a la deuda de los países periféricos.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	6.071	2,04	5.919	1,89
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR			23.679	7,58
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>6.071</b>	<b>2,04</b>	<b>29.598</b>	<b>9,47</b>
XS1849558900 - RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	218	0,07	102	0,03
ES0313307219 - RFIJA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	101	0,03		
XS1989759748 - RFIJA LOGICOR FINANCI 0.50 2021-04-30	EUR	101	0,03		
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	101	0,03		
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	211	0,07		
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	217	0,07		
XS1909057215 - RFIJA LOGICOR FINANCI 1.50 2022-11-14	EUR	109	0,03		
XS1756633126 - RFIJA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	119	0,04	111	0,04
XS1497527736 - RFIJA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	103	0,03	93	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.169</b>	<b>0,37</b>	<b>415</b>	<b>0,13</b>
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	324	0,11	348	0,11
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.13 2022-03-18	EUR	501	0,17	198	0,06
ES0305319008 - TITULIZACION DRIVER ES 0.01 2028-12-21	EUR	385	0,13	499	0,16
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	1.184	0,40	1.293	0,41
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	896	0,30	948	0,30
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.32 2051-04-28	EUR	330	0,11	350	0,11
ES0338186010 - RFIJA FONDO DE TITULIZ 0.00 2049-06-16	EUR	741	0,25		
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.11 2025-03-15	EUR	654	0,22	1.059	0,34
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO  0.00 2044-06-10	EUR	1.113	0,37		
XS1636546951 - RFIJA DUCH PROPERTY FI 0.37 2048-01-28	EUR	747	0,25	778	0,25
ES0377983012 - RFIJA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	660	0,22	730	0,23
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.534</b>	<b>2,53</b>	<b>6.202</b>	<b>1,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>14.774</b>	<b>4,94</b>	<b>36.215</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.774</b>	<b>4,94</b>	<b>36.215</b>	<b>11,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>14.774</b>	<b>4,94</b>	<b>36.215</b>	<b>11,57</b>
US105756BY51 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	200	0,07	176	0,06
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	560	0,19	326	0,10
XS0971721450 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	772	0,26	725	0,23
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	1.670	0,56	1.565	0,50
US760942AZ58 - RFIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	765	0,26	724	0,23
US912810RD28 - RFIJA UNITED STATES TR 3.75 2043-11-15	USD	2.726	0,92	2.480	0,79
IT0005244782 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	14.892	5,02	14.695	4,70
FR0011008705 - RFIJA FRANCE GOVERN 1.85 2027-07-25	EUR	24.290	8,18	23.174	7,41
RU000A0JXTS9 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	181	0,06	166	0,05
US105756BX78 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.026	0,35	938	0,30
XS1208855889 - RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	1.958	0,66	1.397	0,45
US91086QBG29 - RFIJA MEXICO GOVERN 4.12 2026-01-21	USD	670	0,23	620	0,20
XS1227607402 - RFIJA ORSTED A/S  3.00 2020-11-06	EUR	103	0,03	102	0,03
US105756BW95 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	174	0,06	153	0,05
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	344	0,12	322	0,10
XS1647481206 - RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	204	0,07	193	0,06
IT0005246340 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	7.972	2,69	7.716	2,47
XS1788558754 - RFIJA EQUINIX INC  2.88 2022-09-15	EUR			250	0,08
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	2.937	0,99	2.770	0,89
RU000A0ZYNN4 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	364	0,12	330	0,11

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1734328799 - RFIJA EQUINIX INC  2.88 2026-02-01	EUR	210	0,07		
XS1313004928 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.148	0,39	976	0,31
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	406	0,14	349	0,11
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERMEN 1.75 2027-10-10	EUR	318	0,11	294	0,09
XS1679781424 - RFIJA EQUINIX INC  2.88 2025-10-01	EUR	209	0,07	193	0,06
XS1409726731 - RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	226	0,08	204	0,07
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	851	0,29	778	0,25
XS1575968026 - RFIJA OMAN GOV INTERNT 6.50 2047-03-08	USD	283	0,09		
XS0972758741 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.148	0,39	1.152	0,37
XS1028953989 - RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	2.570	0,87	2.543	0,81
XS1208856341 - RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR	269		0,09	
XS1974394675 - RFIJA MEXICO GOVERNEN 1.62 2026-04-08	EUR	380	0,13		
XS1959337582 - RFIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	562	0,19		
IT0005323032 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	10.124	3,41	9.556	3,06
FR0013341682 - RFIJA FRANCE GOVERNEN 0.75 2028-11-25	EUR	7.379	2,49		
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	1.829	0,62	1.743	0,56
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>89.167</b>	<b>30,09</b>	<b>77.162</b>	<b>24,68</b>
US912828Y388 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	18.010	6,07	21.364	6,83
XS1050464996 - RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD	710	0,24	701	0,22
US912810RL44 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2045-02-15	USD	4.965	1,67		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>23.685</b>	<b>7,98</b>	<b>22.066</b>	<b>7,05</b>
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  6.88 2024-09-23	USD	371	0,12		
XS1998215393 - RFIJA BAXTER INTERNATI 0.40 2024-05-15	EUR	101	0,03		
XS1967697738 - RFIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	104	0,04		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE  1.09 2027-03-11	EUR	145	0,05		
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	104	0,04		
XS1944456018 - RFIJA INTERNATIONAL BU 0.38 2023-01-31	EUR	142	0,05		
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	167	0,06	215	0,07
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	223	0,07	115	0,04
XS1990952779 - RFIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	105	0,04		
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	324	0,11		
XS1904681944 - RFIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	118	0,04	110	0,04
XS1879565791 - RFIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	115	0,04	103	0,03
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	131	0,04		
XS1851277969 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	312	0,11	300	0,10
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	120	0,04	109	0,04
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	106	0,04	100	0,03
XS1799640666 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	106	0,04	97	0,03
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	213	0,07	201	0,06
XS1734443200 - RFIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	117	0,04	105	0,03
XS1711584430 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 2.62 2025-01-07	EUR	103	0,03		
XS1865186594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 0.25 2021-02-16	EUR	402	0,14	397	0,13
XS1843460525 - RFIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1843434520 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP	115	0,04		
XS1405781425 - RFIJA AMERICAN INTERNA 1.50 2023-06-08	EUR	210	0,07	203	0,06
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	214	0,07	212	0,07
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	218	0,07		
FR0013292828 - RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	408	0,14	94	0,03

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1419636862 - RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.014	0,34	504	0,16
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	310	0,10		
FR0013396496 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	508	0,17		
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	325	0,11		
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	118	0,04		
XS1110558407 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	104	0,04	102	0,03
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	104	0,04		
XS2008921947 - RFIJA AEGON BANK  0.62 2024-06-21	EUR	101	0,03		
XS1908250191 - RFIJA VERISURE HOLDING 3.50 2023-05-15	EUR	105	0,04		
XS1405770907 - RFIJA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	107	0,04		
XS2003473829 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	211	0,07		
XS1616917800 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 1.38 2022-05-23	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	229	0,08	120	0,04
XS1599406839 - RFIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	104	0,03	93	0,03
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,03	101	0,03
XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	314	0,11		
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	208	0,07	197	0,06
XS1533914591 - RFIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	93	0,03	93	0,03
XS1512670412 - RFIJA MOBILUX FINANCE  5.50 2024-11-15	EUR	115	0,04	99	0,03
XS1406669553 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	104	0,04	102	0,03
XS1401324972 - RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	103	0,03	102	0,03
XS1395182683 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	112	0,04	107	0,03
XS1333193875 - RFIJA GOODYEAR DUNLOP  3.75 2023-12-15	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1323897485 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	109	0,04	106	0,03
XS1266592457 - RFIJA DUFYR FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	210	0,07	209	0,07
XS1221105759 - RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	202	0,07	201	0,06
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	113	0,04	108	0,03
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	203	0,07	198	0,06
FR0012383982 - RFIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	110	0,04	100	0,03
FR0011791391 - RFIJA AREVA 3.12 2023-03-20	EUR	107	0,04	97	0,03
PTEDPUOM0024 - RFIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	216	0,07	210	0,07
XS1598243142 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.25 2024-04-30	EUR			89	0,03
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	106	0,04	99	0,03
XS1896661870 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	505	0,17	501	0,16
XS1843449981 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	302	0,10	300	0,10
XS1841967356 - RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	109	0,04	106	0,03
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	215	0,07	200	0,06
XS1576220484 - RFIJA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR			199	0,06
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	125	0,04	121	0,04
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	232	0,08	108	0,03
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	109	0,04	99	0,03
XS1031555094 - RFIJA PROLOGIS LP 3.38 2024-02-20	EUR			223	0,07
BE6285452460 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 0.88 2022-03-17	EUR			101	0,03
FR0013054913 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	107	0,04	103	0,03
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	2.283	0,77	2.532	0,81
XS1647404554 - RFIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	102	0,03	98	0,03
XS1574686264 - RFIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	103	0,03	99	0,03
XS1550988569 - RFIJA NN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR			140	0,04

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR		1,002	0,32	
XS1418631930 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR			197	0,06
XS1378780891 - RFIJA XYLEM INC NY 2.25 2023-03-11	EUR	161	0,05	158	0,05
XS1347748607 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	214	0,07	208	0,07
XS1278084147 - RFIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR			108	0,03
XS0254907388 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	441	0,15	420	0,13
US71654QAX07 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.817	0,61	2.131	0,68
XS1144086110 - RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR			206	0,07
XS1117296209 - RFIJA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR			150	0,05
XS1028956149 - RFIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	128	0,04	208	0,07
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	107	0,04	104	0,03
FR0012942647 - RFIJA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR			103	0,03
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	804	0,27	573	0,18
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	487	0,16	471	0,15
XS1991034825 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	104	0,03		
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	130	0,04		
XS1982037696 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	102	0,03		
XS1974787480 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	278	0,09		
XS1895495478 - RFIJA UGI INTERNATIONAL 3.25 2025-11-01	EUR	107	0,04	100	0,03
XS1936308391 - RFIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	106	0,04		
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER DEUDA  2.50 2027-04-06	EUR	104	0,04	98	0,03
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	182	0,06	162	0,05
XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	101	0,03		
XS1838072426 - RFIJA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	109	0,04		
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.762	0,59	781	0,25
XS1785467751 - RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	105	0,04	95	0,03
XS0271758301 - RFIJA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	32	0,08	227	0,07
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	102	0,03		
XS1580476759 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	156	0,05	200	0,06
XS1956973967 - RFIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	103	0,03		
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	214	0,07		
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	110	0,04		
XS1253955469 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.335	0,45	1.337	0,43
FR0013399177 - RFIJA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR	110	0,04		
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	117	0,04	101	0,03
DK0009522062 - RFIJA  NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	100	0,03		
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	104	0,03		
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	609	0,21	576	0,18
XS1634252628 - RFIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	139	0,05	124	0,04
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	209	0,07	199	0,06
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	230	0,08	210	0,07
XS1555094066 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	204	0,07	199	0,06
XS1432585997 - RFIJA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,03	101	0,03
XS1413581205 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	186	0,06	181	0,06
XS1412424662 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	112	0,04	108	0,03
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	236	0,08	114	0,04
XS1266726592 - RFIJA TELENET FINANCE  4.88 2027-07-15	EUR	197	0,07	194	0,06
XS1204272709 - RFIJA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	105	0,04	102	0,03



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1170079443 - RFIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	207	0,06	97	0,03
XS1169843007 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	115	0,04	109	0,04
XS1091770161 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	107	0,04	106	0,03
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01	EUR	108	0,04	102	0,03
FR0013245263 - RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	109	0,04	194	0,06
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	101	0,03	93	0,03
XS1846665534 - RFIJA ENERGIZER GAMMA  4.62 2026-07-15	EUR	210	0,07	94	0,03
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	219	0,07	194	0,06
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	146	0,05	154	0,05
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE  1.50 2025-01-27	EUR			153	0,05
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	213	0,07	214	0,07
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	212	0,07	203	0,06
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA  2.75 2022-07-15	EUR	153	0,05	139	0,04
XS1214673722 - RFIJA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	212	0,07	211	0,07
DE000A194DC1 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	705	0,24	697	0,22
DE000A185QC1 - RFIJA EVONIK FINANCE A 0.00 2021-03-08	EUR			398	0,13
DE000A161W62 - RFIJA DEUTSCHE BOERSE  2.75 2021-02-05	EUR	214	0,07	210	0,07
XS1207054666 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	211	0,07	206	0,07
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	145	0,05	129	0,04
XS1577747782 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR			101	0,03
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	211	0,07	203	0,06
XS1531570221 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.61 2022-01-18	EUR			201	0,06
XS1496175743 - RFIJA DARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR			198	0,06
XS1486520403 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	101	0,03	99	0,03
XS1468662801 - RFIJA ADIANT GLOBAL HO 3.50 2024-08-15	EUR			82	0,03
XS0458887030 - RFIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	358	0,12	350	0,11
XS1405782316 - RFIJA SMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR			54	0,02
CH0352765157 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	187	0,06	173	0,06
XS1203941775 - RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR		193	0,06	
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR			411	0,13
FR0012278539 - RFIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR			104	0,03
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	220	0,07	203	0,07
XS1089828450 - RFIJA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR	104	0,03		
XS1028411152 - RFIJA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR	50	0,02	220	0,07
DE000A2AAOW5 - RFIJA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR			95	0,03
DK0009511537 - RFIJA  NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR			101	0,03
XS1998025008 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  0.47 2024-05-30	EUR	101	0,03		
XS1954697923 - RFIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	103	0,03		
XS1937060884 - RFIJA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR	102	0,03		
XS1492691008 - RFIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	103	0,03	98	0,03
XS1088515207 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	476	0,16	456	0,15
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP  1.50 2026-07-24	EUR	221	0,07	208	0,07
XS1983375871 - RFIJA EUROPCAR GROUPE  4.00 2026-04-30	EUR	103	0,03		
XS1819575066 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	309	0,10		
XS1814787054 - RFIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	104	0,04		
XS1766775545 - RFIJA CIENFIFIC GAMES  3.38 2026-02-15	EUR	101	0,03		
XS1689185426 - RFIJA MAGNA INTL INC 1.50 2027-09-25	EUR	211	0,07		
XS1967635977 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	322	0,11		

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1960676127 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	501	0,17		
XS1587905727 - RFIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	100	0,03	103	0,03
XS0942100388 - RFIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	329	0,11	329	0,11
XS1939355753 - RFIJA CITIGROUP  0.50 2022-01-29	EUR	1.015	0,34		
USF1R15XK938 - RFIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	368	0,12		
XS1915689746 - RFIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	105	0,04		
XS1150695192 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR	225	0,08		
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	104	0,03	91	0,03
FR0013412343 - RFIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	102	0,03		
FR0013396512 - RFIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	105	0,04		
FR0013378445 - RFIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	510	0,17	200	0,06
XS1197775692 - RFIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	104	0,04		
DE000A2YB699 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	144	0,05		
XS2009152591 - RFIJA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	100	0,03		
XS2006277508 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	181	0,06		
XS1405765907 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	327	0,11	297	0,10
XS0835890350 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	114	0,04	106	0,03
XS0821168423 - RFIJA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	253	0,09	249	0,08
XS0716979595 - RFIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	476	0,16	457	0,15
XS1706202592 - RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	231	0,08	115	0,04
XS1647814968 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,03	100	0,03
XS1591694481 - RFIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	212	0,07	98	0,03
XS1533922776 - RFIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	103	0,03	99	0,03
XS1493836461 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	108	0,04	99	0,03
XS1395004408 - RFIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	112	0,04	104	0,03
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	228	0,08	103	0,03
XS1204434028 - RFIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	451	0,15	429	0,14
DE000A1GNAH1 - RFIJA ALLIANZ FINANCE  5.75 2041-07-08	EUR	222	0,07	222	0,07
XS1908248963 - RFIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	191	0,06	173	0,06
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	103	0,03	98	0,03
XS0825829590 - RFIJA HOLCIM US FINANCI 2.62 2020-09-07	EUR			315	0,10
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR			93	0,03
XS1137512668 - RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	315	0,11	308	0,10
XS1676933937 - RFIJA WESTPAC BANKING  0.38 2023-03-05	EUR			99	0,03
XS1565131213 - RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			103	0,03
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	109	0,04	102	0,03
XS1500600280 - RFIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	108	0,04	99	0,03
FR0013260379 - RFIJA CASINO GUICHARD  1.86 2022-06-13	EUR			89	0,03
FR0013230943 - RFIJA VALEO SA 0.62 2023-01-11	EUR			97	0,03
XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.5%  0.50 2020-04-09	EUR			402	0,13
FR0013358116 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	504	0,17	499	0,16
FR0013323326 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR			196	0,06
XS1409497283 - RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	102	0,03	197	0,06
XS1684387456 - RFIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	332	0,11	305	0,10
XS1681770464 - RFIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	101	0,03	90	0,03
XS1605600532 - RFIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR			82	0,03
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	112	0,04	110	0,04
XS1555825378 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	108	0,04	103	0,03

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1505573995 - RFIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	96	0,03	93	0,03
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS  4.00 2026-10-01	EUR	106	0,04	95	0,03
XS1487498922 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	107	0,04	104	0,03
XS1435229460 - RFIJA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR			106	0,03
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	112	0,04	103	0,03
XS1418630023 - RFIJA NASDAQ INC 1.75 2023-05-19	EUR	213	0,07	208	0,07
XS0414345974 - RFIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	233	0,08	326	0,10
XS1409506885 - RFIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR			206	0,07
XS1405763019 - RFIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	55	0,02	51	0,02
XS1319814577 - RFIJA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1247796185 - RFIJA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	116	0,04	110	0,04
XS1169920193 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	106	0,04	201	0,06
XS1117292984 - RFIJA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	227	0,08	227	0,07
XS1046827405 - RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	105	0,04	103	0,03
XS1026109204 - RFIJA FRESENIUS SE AN 4.00 2024-02-01	EUR	125	0,04	120	0,04
XS1699848914 - RFIJA DUFY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	104	0,03	96	0,03
XS1794209459 - RFIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	97	0,03	85	0,03
XS1731617194 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	500	0,17	298	0,10
XS1719154657 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	100	0,03	100	0,03
XS0555833580 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  4.00 2020-11-09	EUR	365	0,12	363	0,12
XS1498566766 - RFIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	116	0,04	107	0,03
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	101	0,03		
XS1713465760 - RFIJA CGG HOLDING US I 7.88 2023-05-01	EUR	108	0,04		
FR0013425162 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR	104	0,04		
FR0013386539 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR	103	0,03		
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	301	0,10	186	0,06
FR0013231743 - RFIJA GROUPE BPCE 1.12 2023-01-18	EUR	206	0,07		
XS1501167164 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	214	0,07		
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	73	0,02		
BE0002638196 - RFIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	212	0,07		
XS0982713330 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR	210	0,07	208	0,07
XS1628848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	110	0,04	101	0,03
XS1405777746 - RFIJA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	106	0,04	101	0,03
XS1224710399 - RFIJA NATURGY FINANCE  3.38 2049-04-24	EUR	106	0,04	97	0,03
XS1199438174 - RFIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	158	0,05	154	0,05
US912810RK60 - RFIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD	2.011	0,68	1.816	0,58
XS1195201931 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR			202	0,06
XS1917590876 - RFIJA OMV AG 0.75 2023-12-04	EUR			80	0,03
XS1487495316 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	111	0,04	102	0,03
CH0286864027 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD			168	0,05
XS0854746343 - RFIJA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR			328	0,10
XS1819648129 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	97	0,07	188	0,06
XS1789751531 - RFIJA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR			199	0,06
XS1708450561 - RFIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	260	0,09	143	0,05
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	214	0,07	101	0,03
XS1584122680 - RFIJA SCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR			302	0,10
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	204	0,07	188	0,06
XS1205619288 - RFIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	302	0,10	189	0,06

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1914485534 - RFIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR			122	0,04
XS1713464441 - RFIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	202	0,07	188	0,06
FR0011561000 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 2.50 2021-09-06	EUR			323	0,10
XS0951567030 - RFIJA A2A SPA 4.38 2021-01-10	EUR	23	0,01	23	0,01
XS0941604307 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP			220	0,07
XS1434560642 - RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR			142	0,05
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	118	0,04	108	0,03
XS1577953760 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR			299	0,10
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR			614	0,20
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	116	0,04	107	0,03
XS1989375503 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	101	0,03		
XS1979259220 - RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	101	0,03		
XS1996268253 - RFIJA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	401	0,14		
XS1958300375 - RFIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	105	0,04		
XS1942708527 - RFIJA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR	110	0,04		
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	271	0,09	135	0,04
XS1992931508 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.83 2027-11-08	EUR	102	0,03		
XS1088129660 - RFIJA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	520	0,18		
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	211	0,07	98	0,03
XS1843459865 - RFIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	304	0,10	301	0,10
XS1883354620 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	103	0,03	100	0,03
XS1819537132 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2023-11-09	EUR	99	0,03	93	0,03
XS1811213781 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	328	0,11	311	0,10
XS1713465687 - RFIJA OCI NV  5.00 2023-04-15	EUR	106	0,04	103	0,03
XS1935256369 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	325	0,11		
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE  3.50 2028-03-01	EUR	104	0,03		
FR0013425139 - RFIJA MMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR	100	0,03		
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	104	0,04		
DE000CZ40N46 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR	101	0,03		
DE000A1ZN206 - RFIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	53	0,02		
XS2009011771 - RFIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	101	0,03		
XS2002532567 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	101	0,03		
XS1219465728 - RFIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	399	0,13	240	0,08
XS1181246775 - RFIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	101	0,03	99	0,03
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	215	0,07	209	0,07
XS1886543476 - RFIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	126	0,04	121	0,04
US71654QCC42 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD			181	0,06
XS1622630132 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR			300	0,10
XS1218287230 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	208	0,07	202	0,06
FR0013318094 - RFIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	105	0,04	98	0,03
FR0013218138 - RFIJA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR			302	0,10
FR0013201613 - RFIJA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR			401	0,13
XS0880132989 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 4.12 2020-01-30	EUR			108	0,03
XS0868458653 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR			164	0,05
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			91	0,03
XS1574148877 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	207	0,07	196	0,06
XS1560863554 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.012	0,34	804	0,26
XS0248392812 - RFIJA TESCO 5.00 2023-03-24	GBP			125	0,04

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1061642317 - RFIJA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	44	0,01	191	0,06
FR0012369122 - RFIJA CASINO GUICHARD  2.33 2025-02-07	EUR			86	0,03
XS1989383192 - RFIJA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	172	0,06		
XS1956051145 - RFIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	183	0,06		
XS1294343337 - RFIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	63	0,02		
XS1891203546 - RFIJA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	106	0,04		
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	241	0,08	112	0,04
XS1854830889 - RFIJA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	108	0,04		
XS1840614900 - RFIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR	202	0,07	199	0,06
XS1978200555 - RFIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	231	0,08		
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	109	0,04	96	0,03
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	129	0,04	123	0,04
XS1523028436 - RFIJA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	109	0,04		
XS1439749281 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	163	0,05	251	0,08
XS1219498141 - RFIJA RWE AG 2.75 2075-04-21	EUR	102	0,03	98	0,03
XS1317439559 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	102	0,03	102	0,03
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	100	0,03		
FR0013425170 - RFIJA ARKEMA 2.75 2024-09-17	EUR	103	0,03		
FR0013424850 - RFIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	100	0,03		
FR0013414091 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	105	0,04		
FR0013405032 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2027-02-27	EUR	208	0,07		
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	109	0,04		
FR0013298387 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	301	0,10		
XS1211040917 - RFIJA TEVA PHARM FIN II 1.25 2023-03-31	EUR	131	0,04	135	0,04
XS2002532484 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	191	0,06		
XS0986063864 - RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	105	0,04	103	0,03
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	162	0,05	154	0,05
XS1504103984 - RFIJA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	103	0,03	101	0,03
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS  3.75 2026-09-15	EUR	203	0,07		
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	208	0,07	99	0,03
XS1405768596 - RFIJA CABOT FINANCIAL  7.50 2023-10-01	GBP	117	0,04	103	0,03
XS1389996882 - RFIJA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	108	0,04	109	0,03
XS1889107931 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	106	0,04	95	0,03
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR			211	0,07
XS0974375130 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR			114	0,04
XS1639490918 - RFIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	100	0,03	103	0,03
XS1828032513 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR			31	0,01
XS0925599556 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	164	0,06	160	0,05
XS0817639924 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.62 2022-08-16	EUR			322	0,10
FR0013365491 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR			199	0,06
XS0608392550 - RFIJA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	557	0,19	559	0,18
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	108	0,04	100	0,03
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR			102	0,03
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR			604	0,19
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR			709	0,23
XS1227287221 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	223	0,07	101	0,03
XS1198002690 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR			102	0,03
XS1150437579 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	210	0,07	208	0,07

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1117297603 - RFIJA UPCB FINANCE IV  4.00 2027-01-15	EUR	190	0,06	184	0,06
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	106	0,04	211	0,07
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	213	0,07		
XS1933829324 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	151	0,05		
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	110	0,04		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	424	0,14		
XS1590787799 - RFIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	105	0,04		
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	108	0,04		
XS1972547183 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	101	0,03		
XS1718393439 - RFIJA NATURGY FINANCE  0.88 2025-05-15	EUR	207	0,07		
XS1756356371 - RFIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	73	0,02	66	0,02
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	284	0,10		
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONA 0.75 2023-05-21	EUR	102	0,03		
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	104	0,03		
XS0820547825 - RFIJA JPMORGAN CHASE  2.75 2022-08-24	EUR	548	0,18		
XS2013574202 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	101	0,03		
FR0013426376 - RFIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	205	0,07		
FR0013422052 - RFIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	401	0,14		
FR0013419736 - RFIJA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR	101	0,03		
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	77	0,03		
DE000A2YB7A7 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	52	0,02		
XS2004438458 - RFIJA IHO VERWALTUNGS  3.62 2025-05-15	EUR	102	0,03		
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	320	0,11		
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	99	0,03	95	0,03
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA  3.12 2024-07-15	EUR	224	0,08	195	0,06
XS1492656787 - RFIJA AXALTA COATING 3.75 2025-01-15	EUR	106	0,04	98	0,03
XS1400626690 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 6.62 2021-06-29	EUR	443	0,15		
XS0944838241 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR			211	0,07
XS1830992480 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.62 2021-09-08	EUR			99	0,03
XS1731823255 - RFIJA TELEFONICA EUROP 2.62 2050-06-07	EUR			92	0,03
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	102	0,03	99	0,03
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	81	0,03	79	0,03
XS1345331299 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR			103	0,03
XS1567173809 - RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR			202	0,06
XS1531338678 - RFIJA CATALENT PHARMA  4.75 2024-12-15	EUR	105	0,04	101	0,03
XS1405770576 - RFIJA DIGI COMMUNICATI 5.00 2023-10-15	EUR			105	0,03
XS1387174375 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 2.25 2023-03-30	EUR	219	0,07	212	0,07
XS1330978211 - RFIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR			107	0,03
XS1241053666 - RFIJA EUROPCAR GROUPE  5.75 2022-06-15	EUR			103	0,03
XS1175224747 - RFIJA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR			105	0,03
XS1115490523 - RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR			211	0,07
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR			1.136	0,36
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	219	0,07		
XS1996438948 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	116	0,04		
XS1963830002 - RFIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	106	0,04		
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	102	0,03		
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	106	0,04		
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	217	0,07		

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1849518276 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	109	0,04		
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	122	0,04		
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	109	0,04		
XS1713463633 - RFIJA KRATON POLYMERS  5.25 2026-05-15	EUR	103	0,03		
XS1859258383 - RFIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	106	0,04		
XS1843436228 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	125	0,04		
XS1139494493 - RFIJA NATURGY FINANCE  4.12 2049-11-18	EUR	218	0,07	205	0,07
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	234	0,08		
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	113	0,04		
BE0002629104 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	107	0,04		
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 0.50 2022-06-20	EUR	90	0,03		
FR0013424868 - RFIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	101	0,03		
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	320	0,11	302	0,10
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD  4.56 2023-01-25	EUR	175	0,06		
XS1708450488 - RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	202	0,07	272	0,09
AT0000A12GN0 - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	355	0,12		
XS1486544254 - RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	110	0,04		
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	223	0,07		
XS1384278203 - RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	208	0,07	204	0,07
XS1175813655 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	103	0,03	100	0,03
XS1111123987 - RFIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR	432	0,15		
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	122	0,04	117	0,04
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR			33	0,01
XS1372911690 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.75 2026-03-02	EUR			606	0,19
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  6.50 2020-03-24	EUR			522	0,17
XS0496716282 - RFIJA ITALCEMENTI FINA 5.38 2020-03-19	EUR			238	0,08
XS1432395785 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR			101	0,03
XS1385051112 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.88 2021-03-23	EUR			103	0,03
XS1225112272 - RFIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR			101	0,03
XS1117296381 - RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR			258	0,08
FR0012005924 - RFIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR			102	0,03
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			842	0,27
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>74.481</b>	<b>25,02</b>	<b>64.687</b>	<b>20,52</b>
PTTGCSOM0007 - TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR	652	0,22	1.498	0,48
PTTGCPOM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	669	0,23	784	0,25
XS1971361974 - TITULIZACION CARTESIAN 0.21 2044-07-18	EUR	251	0,08		
XS1991327500 - TITULIZACION DOMI 0.00 2051-06-15	EUR	400	0,13		
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC  2.12 2019-09-13	EUR	316	0,11	316	0,10
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	605	0,20		
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE  0.09 2058-04-30	EUR	1.036	0,35	1.153	0,37
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16 EUR 990 0,33					
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR			281	0,09
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.28 2057-01-29	EUR	1.442	0,49	1.462	0,47
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	487	0,16	499	0,16
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	402	0,14	395	0,13
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	403	0,14	394	0,13
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	493	0,17	493	0,16
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan  0.00 2059-07-20	EUR	1.662	0,56	1.745	0,56

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011567940 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR			118	0,04
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.008	0,34	1.016	0,33
XS1694780740 - TITULIZACION FASTNET S 0.04 2057-04-18	EUR	286	0,10	330	0,11
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.28 2023-03-06	EUR	200	0,07	194	0,06
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano  0.00 2048-09-15	EUR	822	0,28	864	0,28
XS2013531228 - RFIJA NATWEST MARKETS  0.40 2021-06-18	EUR	210	0,07		
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.19 2030-05-28	EUR	882	0,30	900	0,29
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	485	0,16	485	0,16
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.47 2023-05-18	EUR	198	0,07	190	0,06
XS0459410782 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 5.12 2019-10-23	EUR	505	0,17	505	0,16
XS0222684655 - RFIJA Magellan Mortgag 0.00 2058-05-15	EUR	963	0,32	1.020	0,33
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	613	0,21		
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			293	0,09
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.24 2022-03-26	EUR	39	0,01	38	0,01
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	1.578	0,53	1.608	0,51
XS1729913514 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-01-22	EUR	406	0,14	404	0,13
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR			202	0,06
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.332	0,45	1.349	0,43
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR			321	0,10
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINANC 4.25 2019-04-15	EUR			617	0,20
XS1490152565 - RFIJA IHO VERWALTUNGS  2.75 2021-09-15	EUR			199	0,06
XS0433028254 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR			282	0,09
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.024	0,34	1.111	0,36
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	510	0,17	510	0,16
XS1031018911 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.50 2019-02-13	EUR			308	0,10
DK0009510992 - RFIJA  NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR			457	0,15
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.28 2023-09-26	EUR	150	0,05		
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2025-10-15	EUR	212	0,07		
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.46 2061-12-24	EUR	319	0,11		
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	922	0,31	956	0,31
XS0903531795 - RFIJA NGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	207	0,07		
XS0911431517 - RFIJA ORANGE SA 1.88 2019-10-02	EUR	209	0,07	209	0,07
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  6.50 2020-03-24	EUR	526	0,18		
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	542	0,18	541	0,17
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	967	0,33	966	0,31
BE6305976068 - RFIJA EUROCLEAR BANK 0.04 2020-07-10	EUR	120	0,04	120	0,04
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.020	0,34		
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2019-01-10	EUR			1.501	0,48
XS0652913988 - RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP			112	0,04
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.12 2020-06-08	EUR	401	0,13	398	0,13
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR			106	0,03
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	32	0,01		
XS1965521203 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2066-03-22	EUR	407	0,14		
XS1979288328 - RFIJA ABB FINANCE BV 0.04 2020-10-12	EUR	401	0,14		
IT0005283509 - TITULIZACION SUNRISE S 0.01 2041-11-27	EUR	230	0,08	350	0,11
IT0005374076 - RFIJA GOLDEN BAR SECUR 0.00 2039-07-20	EUR	1.000	0,34		
IT0005372252 - TITULIZACION SUNRISE S 0.40 2044-05-27	EUR	1.103	0,37		
XS0880132989 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 4.12 2020-01-30	EUR	108	0,04		



## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	106	0,04		
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	841	0,28		
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.03 2057-08-15	EUR			1.470	0,47
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP 5.62 2050-12-19	EUR			200	0,06
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR			211	0,07
XS1622634126 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.03 2019-06-01	EUR			600	0,19
XS1622560842 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR			732	0,23
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS  3.75 2026-09-15	EUR			96	0,03
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR			509	0,16
XS1203851941 - RFIJA BAT INTL. FINANCI 0.38 2019-03-13	EUR			704	0,23
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR			311	0,10
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR	99	0,03	99	0,03
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR	386	0,13	1.137	0,36
IT0005285207 - TITULIZACION SME GRECA 0.00 2056-03-22	EUR	299	0,10	416	0,13
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	716	0,24		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR			202	0,06
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	131	0,04	126	0,04
XS0997333223 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR			943	0,30
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	779	0,26	779	0,25
XS1746116299 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.19 2020-01-10	EUR	301	0,10	301	0,10
XS0496716282 - RFIJA ITALCEMENTI FINA 5.38 2020-03-19	EUR	238	0,08		
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2019-09-30	GBP	100	0,03	120	0,04
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR	207	0,07		
XS1968465226 - TITULIZACION DILOSK RM 0.52 2057-10-20	EUR	400	0,13		
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR	673	0,23	669	0,21
XS1629047017 - TITULIZACION BUMPER 0.00 2031-07-22	EUR	312	0,11	417	0,13
XS1055241373 - RFIJA BBVA SUBORDINATE 3.50 2024-04-11	EUR			906	0,29
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG 0.18 2053-04-27	EUR			1.218	0,39
FR0013201613 - RFIJA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR	401	0,14		
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR	903	0,30	437	0,14
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR			541	0,17
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR			937	0,30
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.08 2057-01-17	EUR			584	0,19
XS0973623514 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.62 2019-01-24	EUR			952	0,30
XS1490153886 - RFIJA IHO VERWALTUNGS  3.25 2023-09-15	EUR			177	0,06
XS0432092137 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  5.88 2019-06-11	EUR			670	0,21
XS0429484891 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 5.88 2019-05-20	EUR			501	0,16
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>36.636</b>	<b>12,35</b>	<b>44.569</b>	<b>14,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>223.970</b>	<b>75,44</b>	<b>208.483</b>	<b>66,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>223.970</b>	<b>75,44</b>	<b>208.483</b>	<b>66,51</b>
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			215	0,07
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			288	0,09
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			274	0,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD			313	0,10
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			284	0,09
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			261	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD			308	0,10
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			270	0,09

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD			281	0,09
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD			290	0,09
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD			271	0,09
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			278	0,09
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			286	0,09
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD			319	0,10
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD			296	0,09
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD			269	0,09
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			296	0,09
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD			295	0,09
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD			293	0,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			282	0,09
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD			287	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD			278	0,09
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD			298	0,10
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD			279	0,09
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD			251	0,08
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD			263	0,08
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			265	0,08
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD			300	0,10
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD			291	0,09
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD			265	0,08
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			297	0,09
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			274	0,09
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD			218	0,07
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD			299	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD			282	0,09
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD			304	0,10
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD			225	0,07
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD			250	0,08
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			298	0,10
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD			281	0,09
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			332	0,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			266	0,09
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			244	0,08
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD			330	0,11
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			295	0,09
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			305	0,10
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			287	0,09
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD			276	0,09
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				<b>13.509</b>	<b>4,32</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				<b>13.509</b>	<b>4,32</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>223.970</b>	<b>75,44</b>	<b>221.992</b>	<b>70,83</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>238.744</b>	<b>80,38</b>	<b>258.207</b>	<b>82,40</b>

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