

Informe Semestral del primer semestre 2019

ING FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIC, SA

Depositarario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, SA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositarario: SANTANDER

Rating Depositarario: Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

Correo electrónico: atencionalcliente@amundi.com

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

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

1 Política de inversión y divisa de denominación

Categoría.

Vocación inversora: Retorno absoluto.

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción general.

Política de inversión: En condiciones actuales de mercado, la rentabilidad anual (NO GARANTIZADA) que se corresponde con la volatilidad objetivo del FI es: EONIA+200 pb.

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

a juicio de la gestora, tengan mayor potencial de crecimiento a medio y largo plazo, aunque se podrá invertir en emisores/mercados emergentes.

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

El objetivo de gestión del fondo es obtener una rentabilidad absoluta en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% anual.

Operativa en instrumentos derivados.

INVERSIÓN Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MÁS EFICAZ LA CARTERA.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de 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	0,49	0,16	0,49	0,87
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	33.284.112,17	37.205.566,48
Nº de Partícipes	29.171	31.531
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	430.581	12,9365
2018	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388
2016	405.637	12,4147

	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	7,18	1,93	5,15	-4,73	0,82	-5,99	3,42	2,32	6,44

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	-0,56	13-05-2019	-0,56	13-05-2019	-0,89	10-10-2018
Rentabilidad máxima	0,60	18-06-2019	0,60	18-06-2019	0,82	26-12-2018

(I) Sólo se Informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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 período.

● Medidas de riesgo (%)

	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad valor liquidativo (ii)	3,41	3,28	3,52	5,71	2,69	4,07	1,82	2,72	2,30
Volatilidad Ibox 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 \+ 200 PB	1,97	0,01	2,80	0,01	0,01	0,01	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	2,27	2,27	2,27	2,27	1,86	2,27	1,86	1,86	2,03

(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.

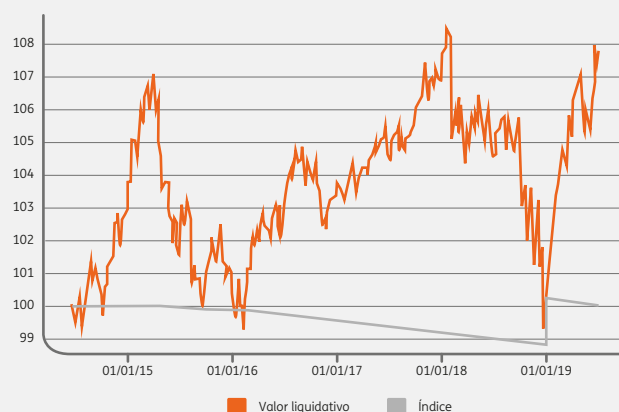
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

● Gastos (% s/patrimonio medio)

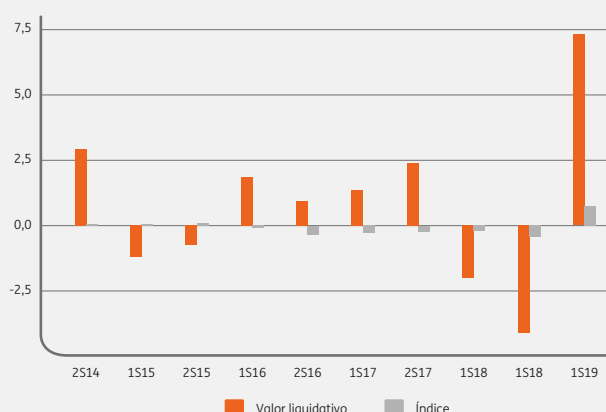
	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,33	0,31	0,30	0,31	1,21	1,21	1,24	1,21

(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			
Monetario			
Renta Fija Euro	46.129	486	0,97
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	34.786	4.273	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	14.638	2.819	5,27
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	34.463	6.256	8,19
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	13.944	3.707	13,28
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	947.954	64.396	8,15
Global	46.928	702	9,20
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			

2.2 Comportamiento

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	865.907	70.331	15,35
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.004.749	152.970	11,04

*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	433.252	87,32	427.821	88,78
*Cartera interior	45.321	9,13	17.568	3,65
*Cartera exterior	386.611	77,92	408.047	84,68
*Intereses de la cartera de inversión	1.321	0,27	2.205	0,46
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	45.629	9,20	48.818	10,13
(+/-) RESTO 197	17.286	3,48	5.254	1,09
TOTAL PATRIMONIO	496.166	100,00	481.893	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)	449.057	496.166	449.057	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,06	-5,77	-11,06	77,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,94	-3,94	6,94	-262,94
(+) Rendimientos de gestión	7,61	-3,33	7,61	-311,40
+ Intereses	0,85	0,77	0,85	2,22
+ Dividendos	0,01	0,03	0,01	-73,72
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	3,40	-0,03	3,40	-11.142,04
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	-0,49	0,22	-140,96
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	3,80	-2,76	3,80	-227,38
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,67	-0,85	-0,67	-26,20
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,62	-0,66	-0,04

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	
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-8,92
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	-0,04	844,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,11
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	419,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,61
+ 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	-88,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)	430.581	449.057	430.581	

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

3 Inversiones financieras

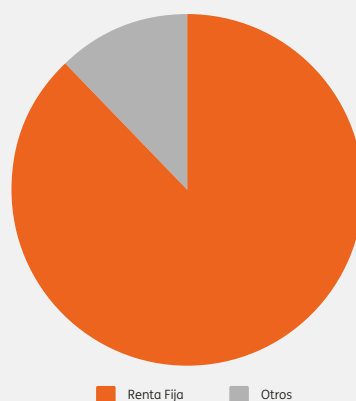
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período

Descripción de la inversión y emisor	Período actual		Período anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.198	4,68	41.959	9,33
TOTAL RENTA FIJA	20.198	4,68	41.959	9,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.198	4,68	41.959	9,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	365.545	84,61	379.974	84,44
TOTAL RENTA FIJA	365.545	84,61	379.974	84,44
TOTAL RV COTIZADA			9.400	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE			9.400	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	365.545	84,61	389.373	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	385.743	89,29	431.333	95,84

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	22.640	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	12.400	Inversión
Total otros subyacentes		35040	
TOTAL DERECHOS		35040	
KLEPIERRE 0.625 01/07/2030 (EUR)	Compras al contado	395	Inversión
OMV AG 0.00 03/07/2025	Compras al contado	278	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 09/19	Futuros vendidos	36.864	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 09/19	Futuros vendidos	50.019	Inversión
RENTA FIJA 04/07/19	Otras compras a plazo	124	Inversión
RENTA FIJA 01/07/19	Otras compras a plazo	319	Inversión
UCI 14 A FRN 3M 20/06/43 (EUR)	Compras al contado	1.067	Inversión
UNICREDIT SPA FRN 12M 03/07/24	Compras al contado	249	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/19 (TYU9)	Futuros comprados	33.941	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 09/19	Futuros vendidos	72.519	Inversión
RENTA FIJA 03/07/19	Otras compras a plazo	2.200	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/19	Futuros vendidos	5.642	Inversión
VOLTA ELECT.RECEV.SEC.0.85 12/02/22	Ventas al contado	535	Inversión
CATSN BLUE A MTGE 18/07/2044	Ventas al contado	627	Inversión
RENTA FIJA 02/07/19	Otras compras a plazo	120	Inversión
RENTA FIJA 08/07/19	Otras compras a plazo	549	Inversión
Total subyacente renta fija		205448	
FUT 09/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 30/08/19	Otras ventas a plazo	88.862	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26/07/19	Otras ventas a plazo	5.118	Cobertura
FUT. EEU9 MINI EUR/USD 09/19	Futuros comprados	15.465	Cobertura
FUT. 09/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	7.608	Inversión
FUT. 09/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. 09/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. 09/19 AUD/USD	Futuros vendidos	4.936	Cobertura
FUT 09/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.344	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	7.130	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 26/07/19	Otras ventas a plazo	711	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		135174	
FUT E-MINI ENERGY SELECT 09/19 (CME)	Futuros comprados	2.251	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 09/19 COB.	Futuros vendidos	16.983	Inversión
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	4.902	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.031	Inversión

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 09/19	Futuros comprados	6.907	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	7.580	Inversión
FUT. TOPIX INDX 09/19	Futuros comprados	9.664	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 09/19 (CME)	Futuros comprados	3.991	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 09/19 (JPY)	Futuros comprados	3.658	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 09/19	Futuros comprados	8.266	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 09/19	Futuros vendidos	5.560	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 09/19	Futuros comprados	7.842	Inversión
FUT. 09/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.853	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 09/19	Futuros vendidos	6.294	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	12.424	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	655	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/19	Futuros comprados	12.062	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	49.633	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.080	Inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 09/19 EUREX	Futuros comprados	2.184	Inversión
Total otros subyacentes		164821	
TOTAL OBLIGACIONES		505443	

4 Hechos relevantes

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

5 Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes.

6 Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el 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 401.70 euros y un VOLUMEN AGREGADO por importe de : 15.265.266,3 - 3,4%

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 : 94.621.709,29 - 21,07%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 16.727,64

8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

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

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 quasi-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).

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%, Ibex 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	31/12/2018	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%
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 Moderado, 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 2,6 al final del semestre frente al 3,3 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles de 28,4% al final del semestre frente a un 29,8% 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 2,6 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,42% y una exposición en renta variable de 28,4%

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión superar la rentabilidad del índice Eonia más doscientos puntos básicos, en cualquier entorno de mercado, sujeto a una volatilidad máxima del 8% 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 -18.476.316,48 euros, y su número de participes ha disminuido en -2360 .

ING DIRECT FONDO NARANJA MODERADO ha obtenido una rentabilidad del 7,18% en el primer semestre de 2019, frente al 0,82% de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En el segundo trimestre el fondo acumuló una rentabilidad del 1,93% frente a un 0,41% de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos puntos básicos.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.872.823,13 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,64%

- 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 (7,18%) se sitúa por debajo 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 29,6% en diciembre del 2018 a un 28,4% a cierre de junio de este año, pero yendo hasta 31,7% a finales de enero 2019. La posición a renta variable de la zona EMU se incrementó en el primer trimestre de 4,8% hasta 8,5% y se redujo hasta 5,7% en junio. La renta variable europea fuera de la zona EMU también ha sido reducida desde un nivel de 3,5% hasta un 2,8% en el semestre. Al mismo tiempo la posición en renta variable emergente ha bajado del 5,1% hasta 3,5% en este semestre. También la posición en acciones japonesa ha quedado estable alrededor de un 3,1%. 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 61% en el semestre. El fondo tiene una exposición del 23,1% en la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha quedado estable a lo largo del trimestre en un nivel del 10,7%. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximadamente del 3,3% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 6,4% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno italiano por 4,3% y los bonos vinculados a la inflación alemana por 4,0% y a la inflación francesa por 3,5%. 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 9,6% de la cartera.

La posición de liquidez ha subido desde 1,7% en diciembre 2018 hasta un nivel de 8,9% 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 17.069.446,87 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 37,64% .

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 (3,28% frente a 0,01% de su índice de referencia) está ligeramente por debajo del trimestre anterior (3,52% frente a 2,80% de su índice de referencia). La volatilidad en el primer semestre ha sido un 3,41% frente al 1,97% 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.

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

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 MODERADO tendrá un sesgo más cauteloso que en el primero y prefiriendo la renta fija corporativa a 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	4.965	1,15	4.592	1,02
XS0943370543 - RFIJA ORSTED A/S 6.25 2023-06-26	EUR	119	0,03	224	0,05
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S 2.25 2024-11-24	EUR	310	0,07		
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR			23.669	5,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.393	1,25	28.486	6,34
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR			1.016	0,23
US87938WAR43 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.57 2023-04-27	USD	1.114	0,26	1.048	0,23
US05971KAD19 - RFIJA BANCO SANTANDER 2.71 2024-06-27	USD	529	0,12		
ES0213307046 - RFIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	105	0,02	100	0,02
XS1690133811 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR			100	0,02
XS1909057215 - RFIJA LOGICOR FINANCI 1.50 2022-11-14	EUR			257	0,06
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	217	0,05		
XS1497527736 - RFIJA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	207	0,05	187	0,04

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1989759748 - RFIJA LOGICOR FINANCI 0.50 2021-04-30	EUR	101	0,02		
US05964HAC97 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2022-04-11	USD	1.081	0,25	1.025	0,23
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	211	0,05		
XS0842214818 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR			781	0,17
XS1849558900 - RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	272	0,06	153	0,03
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	202	0,05		
XS1756633126 - RFIJA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	237	0,06	111	0,02
ES0313307219 - RFIJA BANKIA 1.00 2024-06-25	EUR	101	0,02		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.376	1,01	4.778	1,05
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	1.745	0,41	1.846	0,41
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	1.017	0,24		
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	1.355	0,31	1.498	0,33
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	486	0,11	522	0,12
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.11 2025-03-15	EUR	1.214	0,28	2.021	0,45
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	799	0,19	873	0,19
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.14 2022-03-18	EUR	701	0,16	297	0,07
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	805	0,19	889	0,20
ES0338186010 - RFIJA FONDO DE TITULIZ 0.00 2049-06-16	EUR	741	0,17		
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2051-04-28	EUR	707	0,16	750	0,17
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO 0.00 2044-06-10	EUR	859	0,20		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		10.429	2,42	8.696	1,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.198	4,68	41.959	9,33
TOTAL RENTA FIJA		20.198	4,68	41.959	9,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.198	4,68	41.959	9,33
IT0005244782 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	18.464	4,29	18.213	4,06
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.735	1,10	4.463	0,99
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	494	0,11	457	0,10
US77586RAB69 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	409	0,09	383	0,09
XS0971721450 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.158	0,27	1.087	0,24
XS1227607402 - RFIJA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR	310	0,07	305	0,07
XS1208855889 - RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	3.147	0,73	2.392	0,53
DE0001030542 - RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR	17.614	4,09	17.335	3,86
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.368	0,32	1.251	0,28
IT0005246340 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	6.824	1,58	6.607	1,47
XS1575968026 - RFIJA OMAN GOV INTERNT 6.50 2047-03-08	USD			353	0,08
US105756BW95 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	269	0,06	237	0,05
XS1313004928 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.845	0,43	1.568	0,35
US760942AZ58 - RFIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	1.230	0,29	1.164	0,26
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	2.676	0,62	2.507	0,56
RU000A0JXTS9 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	544	0,13	498	0,11
US105756BY51 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	321	0,07	282	0,06

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788558754 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR	105	0,02	370	0,08
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	488	0,11	419	0,09
US105756BX78 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.648	0,38	1.508	0,34
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	143	0,03	133	0,03
XS1208856341 - RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR			303	0,07
IT0005323032 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	7.984	1,85	7.544	1,68
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.936	0,68	2.797	0,62
XS1647481206 - RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	322	0,07	305	0,07
XS1679781424 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	376	0,09	251	0,06
XS1028953989 - RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.167	0,97	4.118	0,92
US912828U246 - RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2026-11-15	USD			8.286	1,85
FR0011427848 - RFIJA FRANCE GOVERNME 0.25 2024-07-25	EUR	15.557	3,61	15.196	3,38
XS1734328799 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2026-02-01	EUR	210	0,05		
RU000A0ZYNN4 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	546	0,13	496	0,11
XS1409726731 - RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	373	0,09	338	0,08
US912828X398 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	14.530	3,37	17.596	3,92
XS0972758741 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.845	0,43	1.849	0,41
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	899	0,21	627	0,14
XS1959337582 - RFIJA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	904	0,21		
XS1974394675 - RFIJA MEXICO GOVERNME 1.62 2026-04-08	EUR	616	0,14		
US91086QBG29 - RFIJA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	1.080	0,25	999	0,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		116.136	26,94	122.237	27,23
XS1050464996 - RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD	1.178	0,27	1.163	0,26
US912828V491 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	2.998	0,70	2.778	0,62
US912828XL95 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2025-07-15	USD			13.458	3,00
US912828Y388 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	4.953	1,15		
US912810RL44 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2045-02-15	USD	5.905	1,37		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		15.034	3,49	17.399	3,88
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	507	0,12	373	0,08
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	225	0,05	216	0,05
XS1061642317 - RFIJA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	44	0,01	382	0,09
XS1069772082 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	522	0,12	518	0,12
XS1091770161 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	112	0,03	111	0,02
XS1169843007 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	119	0,03	113	0,03
US6174824M37 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.88 2022-11-01	USD			1.006	0,22
XS1278718686 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR	211	0,05	205	0,05
XS1378780891 - RFIJA XYLEM INC 2.25 2023-03-11	EUR	486	0,11	476	0,11

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1395182683 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	112	0,03	107	0,02
XS1405770576 - RFIJA DIGI COMMUNICATI 5.00 2023-10-15	EUR			105	0,02
XS1405782316 - RFIJA SMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR			107	0,02
XS1432395785 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR			205	0,05
XS1468538035 - RFIJA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	107	0,02	101	0,02
XS1468662801 - RFIJA ADIENT GLOBAL HO 3.50 2024-08-15	EUR			82	0,02
XS1496175743 - RFIJA DARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR			198	0,04
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR			2.373	0,53
US25272KAG85 - RFIJA DELL COMPUTER CO 5.45 2023-06-15	USD	678	0,16	635	0,14
XS1531338678 - RFIJA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR	105	0,02	101	0,02
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR			1.158	0,26
US456837AE31 - RFIJA ING GROEP NV 6.00 2049-12-29	USD			170	0,04
XS1574148877 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	310	0,07	294	0,07
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	311	0,07	184	0,04
US38141GWQ36 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	898	0,21	818	0,18
US29273RAS85 - RFIJA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	540	0,13	507	0,11
XS0982713330 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR	105	0,02	104	0,02
XS0992293901 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.42 2049-11-12	EUR			107	0,02
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	108	0,03	100	0,02
XS1405765907 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	546	0,13	496	0,11
XS1806453814 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.38 2021-04-12	EUR			208	0,05
FR0013318094 - RFIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	105	0,02	98	0,02
XS1713464441 - RFIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	303	0,07	282	0,06
XS1419636862 - RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.217	0,28	706	0,16
XS1828032513 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR			201	0,04
US15189TAU16 - RFIJA CENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	139	0,03	131	0,03
US853254BJ86 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.89 2024-03-15	USD	361	0,08	675	0,15
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	217	0,05	198	0,04
XS1622630132 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	202	0,05	499	0,11
XS1565131213 - RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			103	0,02
XS1713465687 - RFIJA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	107	0,02	103	0,02
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	384	0,09	145	0,03
XS1785467751 - RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	136	0,03	124	0,03
XS1788515861 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.62 2022-03-02	EUR	100	0,02	97	0,02
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	322	0,07	450	0,10
XS1843459865 - RFIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	405	0,09	402	0,09
XS1908248963 - RFIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	161	0,04	146	0,03
XS1492691008 - RFIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	258	0,06	246	0,05
US29278GAJ76 - RFIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	472	0,11	419	0,09
US539439AP41 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD	791	0,18	413	0,09
XS1505554698 - RFIJA TELEFONICA EMISI 0.32 2020-10-17	EUR			302	0,07

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US806851AE12 - RFIJA SCHLUMBERGER INV 3.62 2022-12-21	USD	461	0,11	439	0,10
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	422	0,10	528	0,12
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	109	0,03	103	0,02
XS1117292984 - RFIJA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2019-07-02	EUR	312	0,07	311	0,07
US92343VCR33 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.50 2024-11-01	USD	370	0,09	345	0,08
XS1266592457 - RFIJA DUFYR FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	106	0,02	105	0,02
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	336	0,08	107	0,02
XS1401324972 - RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	103	0,02	102	0,02
XS1405768596 - RFIJA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	116	0,03	102	0,02
XS1433214449 - RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	107	0,02	102	0,02
US345397XZ10 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	257	0,06	236	0,05
XS0458887030 - RFIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	238	0,06	350	0,08
XS1486520403 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	303	0,07	298	0,07
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	305	0,07		
XS1533922776 - RFIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	269	0,06	258	0,06
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	286	0,07	262	0,06
US05583JAA07 - RFIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	222	0,05	211	0,05
XS1560863802 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-02-07	EUR	732	0,17		
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	314	0,07	298	0,07
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	316	0,07	304	0,07
US260543CJ01 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	275	0,06	253	0,06
US26441CAL90 - RFIJA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	571	0,13	540	0,12
XS1647814968 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1684387456 - RFIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	270	0,06	248	0,06
XS0835890350 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	170	0,04	159	0,04
AT0000A12GNO - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	592	0,14		
XS2004438458 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.62 2025-05-15	EUR	133	0,03		
US06051GGZ63 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	680	0,16	210	0,05
US00206RHJ41 - RFIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	331	0,08		
XS2009152591 - RFIJA EASYJET PLC 0.88 2025-06-11	EUR	180	0,04		
DE000A1ZN206 - RFIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	53	0,01		
US101137AV96 - RFIJA BOSTON SCIENTIFI 3.45 2024-03-01	USD	110	0,03		
US161175AY09 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	311	0,07	566	0,13
XS1197775692 - RFIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	261	0,06		
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	118	0,03		
FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	109	0,03		
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	219	0,05		
FR0013399177 - RFIJA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR	219	0,05		
FR0013426376 - RFIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	308	0,07		
US225401AG34 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	877	0,20	824	0,18
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	339	0,08	315	0,07
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	226	0,05		
XS1827600724 - RFIJA CHEMOURS CO/THE 4.00 2024-05-15	EUR	101	0,02		
US92857WBH25 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD	551	0,13		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	293	0,07		
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROPA 4.38 2025-03-14	EUR	435	0,10		
XS1935256369 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	542	0,13		
US10373QAL41 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.75 2023-05-10	USD	223	0,05		
XS1439749281 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	164	0,04	252	0,06
XS0942100388 - RFIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	768	0,18	768	0,17
XS1247508903 - RFIJA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	224	0,05		
XS1047556664 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP	119	0,03		
XS1587905727 - RFIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	100	0,02	103	0,02
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	424	0,10	405	0,09
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.25 2023-02-01	EUR	319	0,07	302	0,07
XS1766775545 - RFIJA CIENFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR	201	0,05		
US037833BY53 - RFIJA APPLE INC 3.25 2026-02-23	USD	230	0,05		
XS1819648129 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	259	0,06	247	0,06
XS1843437549 - RFIJA INEOS FINANCE PL 2.88 2026-05-01	EUR	223	0,05		
XS1190632999 - RFIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	217	0,05		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROPA 3.75 2022-03-15	EUR	530	0,12		
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	223	0,05	403	0,09
XS1693281534 - RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	403	0,09	388	0,09
XS1895495478 - RFIJA UGI INTERNATIONA 3.25 2025-11-01	EUR	118	0,03	110	0,02
XS1956051145 - RFIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	183	0,04		
XS1964617879 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 3.12 2026-03-19	EUR	103	0,02		
XS1979259220 - RFIJA METROPOLITAN LIF 0.38 2024-04-09	EUR	162	0,04		
DE000A1GNAH1 - RFIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	444	0,10	444	0,10
DE000A1Z6C06 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	761	0,18	749	0,17
DE000A2GSFF1 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	206	0,05	193	0,04
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.034	0,24	802	0,18
XS1040508167 - RFIJA IMPERIAL BRANDS 2.25 2021-02-26	EUR			528	0,12
XS1089828450 - RFIJA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR			104	0,02
USP16259AK29 - RFIJA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	463	0,11	434	0,10
XS1170079443 - RFIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	427	0,10	244	0,05
XS1181246775 - RFIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	205	0,05	200	0,04
XS1204272709 - RFIJA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	105	0,02	102	0,02
BE6282459609 - RFIJA SOLVAY SA 1.62 2022-12-02	EUR			419	0,09
XS1327531486 - RFIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR			522	0,12
XS1395004408 - RFIJA LKQ ITALIA BOND C 3.88 2024-04-01	EUR	226	0,05	208	0,05
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	223	0,05	205	0,05
XS1492822033 - RFIJA QUINTILES IMS IN 3.50 2024-10-15	EUR	104	0,02	102	0,02
XS1531570221 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR			352	0,08
XS1555825378 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	108	0,03	103	0,02
XS1560863554 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.215	0,28	1.106	0,25
XS1574686264 - RFIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	113	0,03	109	0,02
US46115HAZ01 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD	520	0,12	483	0,11
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			91	0,02

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1681770464 - RFIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	100	0,02	90	0,02
XS1703900164 - RFIJA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR	103	0,02	98	0,02
XS0868458653 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR			164	0,04
XS0935786789 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR			99	0,02
XS0999654873 - RFIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR			107	0,02
XS1207054666 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	264	0,06	257	0,06
XS0608392550 - RFIJA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	557	0,13	559	0,12
FR0012018851 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	105	0,02	103	0,02
FR0013218138 - RFIJA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR			503	0,11
XS1317439559 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	102	0,02	102	0,02
XS0817639924 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.62 2022-08-16	EUR	329	0,08	752	0,17
XS1639490918 - RFIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	100	0,02	206	0,05
XS0555833580 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	511	0,12	510	0,11
US20259DAA54 - RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	424	0,10	396	0,09
US46647PAP18 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	912	0,21	865	0,19
XS1676933937 - RFIJA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR	303	0,07	494	0,11
XS1708450561 - RFIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	400	0,09	179	0,04
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1719154657 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	150	0,03	150	0,03
XS1734443200 - RFIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	234	0,05	210	0,05
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR			306	0,07
XS1794209459 - RFIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	97	0,02	85	0,02
XS1799640666 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	265	0,06	146	0,03
XS1811213781 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	218	0,05	414	0,09
US68389XBS36 - RFIJA ORACLE CORP 2.95 2024-11-15	USD			254	0,06
XS1909193150 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 1.50 2023-11-15	EUR			101	0,02
XS1879565791 - RFIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	199	0,05	178	0,04
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	241	0,06	112	0,02
XS1896661870 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	808	0,19	802	0,18
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	523	0,12	254	0,06
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR			54	0,01
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	122	0,03	117	0,03
XS1199438174 - RFIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	315	0,07	306	0,07
XS1400626690 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 6.62 2021-06-29	EUR	665	0,15		
XS1409634612 - RFIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	110	0,03	108	0,02
XS1432392170 - RFIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	106	0,02	103	0,02
XS1432585997 - RFIJA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,02	101	0,02
XS1497754710 - RFIJA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	116	0,03	111	0,02
US55336VAQ32 - RFIJA MPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	449	0,10	424	0,09
US05581KAB70 - RFIJA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	1.098	0,25	680	0,15
XS0716979595 - RFIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	714	0,17	686	0,15
XS0821168423 - RFIJA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	379	0,09	373	0,08
US20030NBX84 - RFIJA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD	452	0,10		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1708450488 - RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	303	0,07	454	0,10
XS1110558407 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	313	0,07	307	0,07
FR0013378445 - RFIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	816	0,19	300	0,07
XS1214673722 - RFIJA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	212	0,05	211	0,05
XS2015267953 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	141	0,03		
XS0820547825 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.75 2022-08-24	EUR	822	0,19		
XS1253955469 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.951	0,45	1.954	0,44
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	429	0,10		
XS1843436228 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 1.50 2027-05-21	EUR	167	0,04		
XS1859258383 - RFIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	106	0,02		
XS1960678255 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	502	0,12		
US46647PBA30 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.96 2027-01-29	USD	375	0,09		
XS1972557737 - RFIJA LG CHEM LTD 0.50 2023-04-15	EUR	101	0,02		
XS0271758301 - RFIJA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	579	0,13	566	0,13
XS1731617194 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	900	0,21	1.174	0,26
XS1088129660 - RFIJA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	831	0,19		
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	203	0,05	93	0,02
XS1937060884 - RFIJA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR	173	0,04		
XS1694212181 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	223	0,05	215	0,05
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	444	0,10	322	0,07
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	104	0,02		
XS1958300375 - RFIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	241	0,06		
XS1996268253 - RFIJA EATON CAPITAL UN 0.02 2021-05-14	EUR	702	0,16		
PTEDPUOM0024 - RFIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	324	0,08	315	0,07
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.88 2024-09-23	USD	677	0,16		
FR0012005924 - RFIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR			102	0,02
US00287YAL39 - RFIJA ABBVIE INC 2.90 2022-11-06	USD			848	0,19
XS1117297603 - RFIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	285	0,07	275	0,06
FR0013283371 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	273	0,06	265	0,06
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR			1.022	0,23
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	342	0,08	103	0,02
XS1221105759 - RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	324	0,08	321	0,07
XS1225112272 - RFIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR			202	0,05
XS1319814577 - RFIJA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	339	0,08	334	0,07
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	213	0,05	190	0,04
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	312	0,07	296	0,07
XS0576395478 - RFIJA FMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR	201	0,05	200	0,04
XS1577747782 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR			496	0,11
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,02	201	0,04
US06051GGE35 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD	1.251	0,29	2.060	0,46
XS0619547838 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD	487	0,11	469	0,10

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1706202592 - RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	294	0,07	172	0,04
US780097BE04 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD			754	0,17
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	125	0,03	118	0,03
US20030NCR08 - RFIJA COMCAST CORP 3.70 2024-04-15	USD			594	0,13
XS1211040917 - RFIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	192	0,04	197	0,04
US00135TAA25 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	555	0,13	301	0,07
US902494BG76 - RFIJA TYSON FOODS INC 3.90 2023-09-28	USD			174	0,04
US404280BS77 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.95 2024-05-18	USD			347	0,08
XS1345331299 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR			309	0,07
US785592AS57 - RFIJA SABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD	338	0,08	309	0,07
US594918BX11 - RFIJA MICROSOFT CORP 2.88 2024-02-06	USD			604	0,13
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	320	0,07	321	0,07
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	229	0,05	221	0,05
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.88 2026-02-01	EUR	217	0,05	96	0,02
XS1812087598 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR			80	0,02
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	293	0,07	308	0,07
XS1840614900 - RFIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR			199	0,04
XS1843449981 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	503	0,12	500	0,11
XS1851277969 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	624	0,14	600	0,13
US487836BS63 - RFIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	353	0,08	328	0,07
XS1889107931 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	137	0,03	124	0,03
XS1917590876 - RFIJA OMV AG 0.75 2023-12-04	EUR			181	0,04
FR0013245263 - RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	217	0,05	290	0,06
US00507UAR23 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	536	0,12	514	0,11
XS1108784510 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	357	0,08	326	0,07
XS1150437579 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	316	0,07	312	0,07
US71654QAX07 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	2.902	0,67	3.404	0,76
XS1169832810 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	106	0,02		
XS1175813655 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1347748607 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	322	0,07	313	0,07
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	311	0,07	198	0,04
XS1406669553 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	105	0,02	206	0,05
US345397YQ02 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD	436	0,10	807	0,18
XS1505573995 - RFIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	97	0,02	94	0,02
US05578UAA25 - RFIJA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	872	0,20	816	0,18
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	209	0,05		
XS2002532567 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.63 2023-06-04	EUR	181	0,04		
XS2003473829 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 7.38 2024-05-29	EUR	211	0,05		
XS2008921947 - RFIJA AEGON BANK 0.62 2024-06-21	EUR	141	0,03		
DE000A161W62 - RFIJA DEUTSCHE BOERSE 2.75 2021-02-05	EUR	534	0,12	525	0,12
FR0013405032 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO 1.00 2027-02-27	EUR	312	0,07		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013422052 - RFIJA THALES SA 0.00 2022-05-31	EUR	602	0,14		
FR0013425139 - RFIJA MMS USA FINANCI 0.62 2025-06-13	EUR	299	0,07		
XS1713465760 - RFIJA CGG HOLDING US I 7.88 2023-05-01	EUR	215	0,05		
US61746BDQ68 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.88 2024-04-29	USD	1.027	0,24		
US902494BJ16 - RFIJA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	281	0,07		
US00287YAQ26 - RFIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	911	0,21		
US92343VES97 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.88 2029-02-08	USD	170	0,04		
XS1139494493 - RFIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	326	0,08	307	0,07
US942683AF00 - RFIJA ALLERGAN FINANCE 3.25 2022-10-01	USD	269	0,06		
US03523TBX54 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD	763	0,18		
XS1580476759 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	387	0,09	501	0,11
US06738EBB02 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	818	0,19	510	0,11
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	321	0,07	101	0,02
XS1720016531 - RFIJA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR	208	0,05		
XS1838072426 - RFIJA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	109	0,03		
XS1590787799 - RFIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	367	0,09		
XS1936308391 - RFIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	21	0,00		
XS1996438948 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	232	0,05		
DE000A1RE1Q3 - RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	353	0,08	346	0,08
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR			1.893	0,42
FR0011765825 - RFIJA CASINO GUICHARD 4.50 2024-03-07	EUR			176	0,04
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	203	0,05	198	0,04
US30161MAR43 - RFIJA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	405	0,09	387	0,09
XS1077584024 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR			314	0,07
FR0013281888 - RFIJA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR			98	0,02
XS1577953760 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR			498	0,11
XS1167308128 - RFIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	111	0,03	108	0,02
XS1175224747 - RFIJA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR			105	0,02
XS0248392812 - RFIJA TESCO 5.00 2023-03-24	GBP			343	0,08
XS1266726592 - RFIJA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	186	0,04	291	0,06
XS1319821432 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 6.88 2022-07-15	GBP			119	0,03
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	236	0,05	114	0,03
XS1384278203 - RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	416	0,10	409	0,09
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR			1.011	0,23
XS1413581205 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	438	0,10	425	0,09
XS1487498922 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	107	0,02	104	0,02
XS1550988569 - RFIJA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR			301	0,07
XS1555147369 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	216	0,05	203	0,05
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	840	0,20	794	0,18
USF8590LAA47 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.00 2024-01-17	USD			355	0,08
XS1409497283 - RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	102	0,02	296	0,07
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	259	0,06	136	0,03
US91913YAU47 - RFIJA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	357	0,08	320	0,07

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.5% 0.50 2020-04-09	EUR			603	0,13
US126650CV07 - RFIJA CVS CAREMARK COR 3.70 2023-03-09	USD	907	0,21	864	0,19
XS1372911690 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.75 2026-03-02	EUR			707	0,16
USN45780CT38 - RFIJA ING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD	493	0,11	460	0,10
XS1756356371 - RFIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	125	0,03	113	0,03
US205887BZ43 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 3.80 2021-10-22	USD			194	0,04
US71654QCC42 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD			290	0,06
US37045XCP96 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.20 2021-11-06	USD			201	0,04
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	81	0,02	80	0,02
US07274NAE31 - RFIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD			344	0,08
XS0974375130 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR			114	0,03
XS1789751531 - RFIJA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR			299	0,07
US78013XW204 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 3.70 2023-10-05	USD			210	0,05
XS1830992480 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR			199	0,04
US369604BD45 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	655	0,15	606	0,13
FR0013063385 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	539	0,13	520	0,12
US00206RCS94 - RFIJA AT AND T INC 3.60 2023-02-17	USD			173	0,04
FR0013184702 - RFIJA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR	307	0,07	303	0,07
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	233	0,05	214	0,05
XS1278084147 - RFIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	111	0,03	108	0,02
XS1323897485 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	109	0,03	106	0,02
XS1333193875 - RFIJA GOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR	103	0,02	101	0,02
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	424	0,10	412	0,09
XS1512670412 - RFIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	220	0,05	189	0,04
XS1557228357 - RFIJA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	115	0,03	110	0,02
XS1599406839 - RFIJA COLFAX CORPORAT 3.25 2025-05-15	EUR	207	0,05	93	0,02
XS1628848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	219	0,05	101	0,02
US46647PAE60 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.78 2023-04-25	USD	621	0,14	593	0,13
US501044DL23 - RFIJA KROGER CO/THE 4.50 2029-01-15	USD	240	0,06		
US80281LAJ44 - RFIJA SANTANDER UK PLC 4.80 2024-11-15	USD	468	0,11		
XS2009011771 - RFIJA CAPITAL ONE FINA 0.80 2024-06-12	EUR	191	0,04		
DK0009522062 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	160	0,04		
DE000CZ40N46 - RFIJA COMMERZBANK AG 1.12 2026-06-22	EUR	202	0,05		
FR0013396496 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.423	0,33		
FR0013424868 - RFIJA VIVENDI SA 0.62 2025-06-11	EUR	202	0,05		
XS2013574202 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.51 2023-02-17	EUR	201	0,05		
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	534	0,12	531	0,12
US205887CA82 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 4.30 2024-05-01	USD	210	0,05		
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	129	0,03	123	0,03
US71654QBG64 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	578	0,13	551	0,12
XS1978200555 - RFIJA TOYOTA FINANCE A 0.00 2021-04-09	EUR	401	0,09		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1980189028 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2022-04-12	EUR	101	0,02		
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	211	0,05	98	0,02
XS1886543476 - RFIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	168	0,04	161	0,04
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	540	0,13		
XS1954697923 - RFIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	123	0,03		
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	204	0,05		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.09 2027-03-11	EUR	413	0,10		
XS1963830002 - RFIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	106	0,02		
XS1597324950 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	230	0,05		
XS1991034825 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 3.50 2026-05-15	EUR	104	0,02		
FR0012942647 - RFIJA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR			207	0,05
XS1109741246 - RFIJA BRITISH SKY BROA 1.50 2021-09-15	EUR			311	0,07
XS1144086110 - RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR			567	0,13
XS1169920193 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR			394	0,09
XS1203941775 - RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR			289	0,06
XS1247796185 - RFIJA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	234	0,05	221	0,05
XS1334248223 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.62 2026-02-15	EUR	100	0,02	96	0,02
CH0352765157 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	187	0,04	173	0,04
XS1136388425 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR			208	0,05
XS1389996882 - RFIJA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	108	0,03	109	0,02
XS1405763019 - RFIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	166	0,04	153	0,03
XS1418631930 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR			595	0,13
XS1434560642 - RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR			610	0,14
XS1486544254 - RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	221	0,05	101	0,02
XS1490137418 - RFIJA CROWN EURO HOLD 2.62 2024-09-30	EUR	108	0,03	99	0,02
XS1504103984 - RFIJA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	103	0,02	101	0,02
US25179MAP86 - RFIJA DEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD	667	0,15	634	0,14
XS1555094066 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	204	0,05	199	0,04
XS1567173809 - RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR			545	0,12
XS1596778263 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.75 2022-04-12	USD			835	0,19
XS1634252628 - RFIJA UPCB FINANCE VIII 3.62 2029-06-15	EUR	298	0,07	172	0,04
US565849AK29 - RFIJA MARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD	306	0,07	571	0,13
US37045XBW56 - RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	655	0,15	413	0,09
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	3.702	0,86	4.074	0,91
US09659X2A94 - RFIJA BNP PARIBAS 2.95 2022-05-23	USD			336	0,07
US151020AR55 - RFIJA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD	455	0,11	432	0,10
FR0013358116 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	605	0,14	599	0,13
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	534	0,12	504	0,11
XS1250034276 - RFIJA THERMO FISHER SC 2.15 2022-07-21	EUR			426	0,09
US89352HAW97 - RFIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	314	0,07	286	0,06
XS1377680381 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR			303	0,07
US251526BP38 - RFIJA DEUTSCHE BANK NY 3.15 2021-01-22	USD			420	0,09
US037411BE40 - RFIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	183	0,04	163	0,04
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	383	0,09	243	0,05
XS0854746343 - RFIJA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR			655	0,15

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	327	0,08	316	0,07
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP 0.98 2023-10-09	EUR	103	0,02	100	0,02
DK0009511537 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	203	0,05	201	0,04
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	107	0,02	104	0,02
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	430	0,10	418	0,09
XS1219465728 - RFIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	608	0,14	342	0,08
XS1222422856 - RFIJA ACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR	206	0,05	203	0,05
XS1224710399 - RFIJA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	211	0,05	97	0,02
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	236	0,05	108	0,02
XS0552915943 - RFIJA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	109	0,03	103	0,02
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	81	0,02	80	0,02
XS1638075488 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	318	0,07	584	0,13
US29250NAF24 - RFIJA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	839	0,19	789	0,18
XS2000719992 - RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	427	0,10		
BE0002638196 - RFIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	425	0,10		
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	104	0,02		
US404280BB43 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.90 2026-05-25	USD	459	0,11	418	0,09
XS2006277508 - RFIJA AMERICA MOVIL SA 0.75 2027-03-26	EUR	503	0,12		
US50077LAK26 - RFIJA ABERDEEN GBL WOR 3.95 2025-04-15	USD	229	0,05		
DE000A194DC1 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.007	0,23	1.295	0,29
FR0013231743 - RFIJA GROUPE BPCE 1.12 2023-01-18	EUR	516	0,12		
FR0013386539 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR	103	0,02		
FR0013425162 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 1.88 2029-06-18	EUR	104	0,02		
XS2014292937 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.50 2022-06-20	EUR	221	0,05		
XS1915689746 - RFIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	147	0,03		
XS1843434520 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 4.62 2024-07-15	GBP	127	0,03		
US904678AJ86 - RFIJA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	720	0,17		
US25470DBF50 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 4.12 2029-05-15	USD	228	0,05		
XS1498566766 - RFIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	231	0,05	322	0,07
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	109	0,03	102	0,02
US55336VAR15 - RFIJA MPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	319	0,07		
US06051GHT94 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.56 2027-04-23	USD	504	0,12		
XS1960676127 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	802	0,19		
US961214EC31 - RFIJA WESTPAC BANKING 3.30 2024-02-26	USD	164	0,04		
XS1711584430 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 2.62 2025-01-07	EUR	103	0,02		
XS1718393439 - RFIJA NATURGY FINANCE 0.88 2025-05-15	EUR	413	0,10		
XS1814787054 - RFIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	104	0,02		
XS1846665534 - RFIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	316	0,07	94	0,02
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	228	0,05	203	0,05
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	159	0,04	148	0,03
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	542	0,13		
US459200JZ55 - RFIJA INTERNATIONAL BU 3.30 2026-05-15	USD	501	0,12		
XS1967697738 - RFIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	21	0,00		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	329	0,08		
XS1115490523 - RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR			264	0,06
XS1117296209 - RFIJA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR			252	0,06
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	329	0,08	305	0,07
US912810RK60 - RFIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD			17.706	3,94
XS1241053666 - RFIJA EUROPCAR GROUPE 5.75 2022-06-15	EUR			103	0,02
US22536PAD33 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2024-10-04	USD	335	0,08	612	0,14
XS1324928750 - RFIJA BAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR	309	0,07	300	0,07
XS1405777746 - RFIJA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	158	0,04	151	0,03
XS1409506885 - RFIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR			310	0,07
XS1412424662 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	333	0,08	321	0,07
XS1533914591 - RFIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	121	0,03	121	0,03
XS1605600532 - RFIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR			124	0,03
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	198	0,05	95	0,02
XS1697916358 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR			148	0,03
US38141GWC40 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.00 2022-04-26	USD			845	0,19
US887317AN50 - RFIJA TIME WARNER INC 4.00 2022-01-15	USD			720	0,16
XS0986063864 - RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	105	0,02	103	0,02
US58013MFE93 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.35 2023-04-01	USD			270	0,06
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	234	0,05	203	0,05
XS1218287230 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	520	0,12	505	0,11
US21684AAF30 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	224	0,05	204	0,05
XS0925599556 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	329	0,08	319	0,07
BE6285452460 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 0.88 2022-03-17	EUR			253	0,06
DE000A2AAPF1 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR			210	0,05
US40573LAQ95 - RFIJA HALFMOON PARENT 4.12 2025-11-15	USD	318	0,07	149	0,03
XS1843460525 - RFIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	103	0,02	98	0,02
US24422EUM91 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 3.65 2023-10-12	USD			150	0,03
XS1500600280 - RFIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	108	0,02	99	0,02
XS1551678409 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	103	0,02	246	0,05
XS1865186594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	602	0,14	596	0,13
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	2.837	0,66	1.274	0,28
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 3.00 2050-12-04	EUR			186	0,04
XS1819537132 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2050-11-09	EUR	119	0,03	112	0,02
XS1883354620 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR			180	0,04
XS1841967356 - RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	219	0,05	106	0,02
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	474	0,11	446	0,10
XS1487495316 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	221	0,05	102	0,02
USN30707AD06 - RFIJA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	445	0,10	414	0,09
XS1056202762 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	114	0,03	112	0,02
XS1117296381 - RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR	316	0,07	412	0,09
US834423AB16 - RFIJA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	425	0,10	401	0,09
XS1493836461 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	214	0,05	99	0,02

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US172967KJ96 - RFIJA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	192	0,04	174	0,04
XS2009038113 - RFIJA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	156	0,04		
DE000A2YB699 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	226	0,05		
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	350	0,08		
FR0013298387 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	501	0,12		
FR0013323326 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	106	0,02	293	0,07
FR0013409836 - RFIJA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	402	0,09		
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	104	0,02		
XS2013618421 - RFIJA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	171	0,04		
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	204	0,05	188	0,04
US172967LQ21 - RFIJA CITIGROUP 2.70 2022-10-27	USD	644	0,15	612	0,14
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	110	0,03		
FR0013292828 - RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	918	0,21	188	0,04
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	207	0,05		
XS1143333109 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD	360	0,08	353	0,08
US494550BT21 - RFIJA KINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD	716	0,17	698	0,16
US65339KBG40 - RFIJA BG ENERGY CAPITA 3.15 2024-04-01	USD	145	0,03		
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	204	0,05		
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	81	0,02	79	0,02
XS1967635977 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	215	0,05		
US606822BD53 - RFIJA MITSUBISHI CORP. 3.41 2024-03-07	USD	455	0,11		
US806851AJ09 - RFIJA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD	299	0,07		
XS1713463633 - RFIJA KRATON POLYMERS 5.25 2026-05-15	EUR	103	0,02		
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	219	0,05		
XS1974922442 - RFIJA NORSK HYDRO 1.12 2025-04-11	EUR	132	0,03		
XS1137512668 - RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	735	0,17	719	0,16
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	117	0,03	110	0,02
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	295	0,07	169	0,04
XS1819575066 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 0.88 2024-05-09	EUR	514	0,12		
XS1983375871 - RFIJA EUROPCAR GROUPE 4.00 2026-04-30	EUR	205	0,05		
XS1986416268 - RFIJA SIKA AG 0.88 2027-04-29	EUR	104	0,02		
XS1987097430 - RFIJA WELLS FARGO CO 0.50 2024-04-26	EUR	303	0,07		
XS1987729768 - RFIJA DARTY FINANCEMEN 2.62 2026-05-30	EUR	209	0,05		
XS1904681944 - RFIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	118	0,03	110	0,02
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	219	0,05		
XS1933829324 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	252	0,06		
XS1942708527 - RFIJA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR	143	0,03		
XS1954087695 - RFIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	105	0,02		
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	304	0,07		
XS1699848914 - RFIJA DUFYR ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	331	0,08	307	0,07
DE000A2AA0W5 - RFIJA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR			96	0,02
XS1028411152 - RFIJA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR	50	0,01	220	0,05

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028956149 - RFIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	192	0,04	311	0,07
XS1046827405 - RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	314	0,07	310	0,07
XS1048568452 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	112	0,03	110	0,02
FR0012278539 - RFIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR			208	0,05
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR			493	0,11
XS1227287221 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	223	0,05	101	0,02
XS0414345974 - RFIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	330	0,08	451	0,10
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR			102	0,02
XS1591694481 - RFIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	317	0,07	195	0,04
XS1703065620 - RFIJA CMA CGM 5.25 2025-01-15	EUR			84	0,02
FR0013054913 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	107	0,02	103	0,02
US36164QMS48 - RFIJA GE CAPITAL INTL 2.34 2020-11-15	USD			419	0,09
XS1205619288 - RFIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	402	0,09	284	0,06
US00206RBN17 - RFIJA AT AND T INC 2.62 2022-12-01	USD			1.250	0,28
US14913Q2E80 - RFIJA CATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD	664	0,15	635	0,14
XS1050460739 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 5.00 2049-03-31	EUR			311	0,07
XS1584122680 - RFIJA SCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR			504	0,11
XS1731823255 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 2.62 2050-06-07	EUR			92	0,02
CH0286864027 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD			168	0,04
XS1195201931 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR			404	0,09
US12626PAM59 - RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	466	0,11	429	0,10
XS1111123987 - RFIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR	1.081	0,25		
XS0254907388 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	503	0,12	479	0,11
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	415	0,10		
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	275	0,06	240	0,05
XS1501167164 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	536	0,12		
XS2002532484 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.17 2021-06-04	EUR	301	0,07		
XS1405770907 - RFIJA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	320	0,07		
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	501	0,12	278	0,06
FR0013396512 - RFIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	210	0,05		
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	722	0,17		
FR0013414091 - RFIJA CREDIT MUTUEL AR 1.62 2026-04-15	EUR	105	0,02		
FR0013419736 - RFIJA CARREFOUR 1.00 2027-05-17	EUR	203	0,05		
FR0013424850 - RFIJA VIVENDI SA 0.00 2022-06-13	EUR	601	0,14		
FR0013425170 - RFIJA ARKEMA 2.75 2024-09-17	EUR	206	0,05		
XS1150695192 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.85 2078-03-10	EUR	337	0,08		
US25156PBB85 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 4.38 2028-06-21	USD	239	0,06		
BE0002629104 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	107	0,02		
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE 3.50 2028-03-01	EUR	104	0,02		
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	305	0,07	278	0,06
XS1936208252 - RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	65	0,01		
XS1939355753 - RFIJA CITIGROUP 0.50 2022-01-29	EUR	1.015	0,24		
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	154	0,04		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US256677AC97 - RFIJA DOLLAR GENERAL C 3.25 2023-04-15	USD	406	0,09		
XS1689185426 - RFIJA MAGNA INTL INC 1.50 2027-09-25	EUR	422	0,10		
XS1972547183 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.62 2022-04-01	EUR	404	0,09		
XS1849518276 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	109	0,03		
XS1854830889 - RFIJA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	108	0,03		
XS1985806600 - RFIJA TORONTO DOMINION 0.38 2024-04-25	EUR	191	0,04		
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	195	0,05	186	0,04
XS1088515207 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	469	0,11	450	0,10
XS1891203546 - RFIJA WIND ACQUISITION 3.62 2026-10-15	EUR	106	0,02		
US92936MAF41 - RFIJA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	363	0,08		
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	106	0,02		
XS1955187692 - RFIJA SIEMENS FINANCIER 0.30 2024-02-28	EUR	173	0,04		
US94974BGP94 - RFIJA WELLS FARGO CO 3.55 2025-09-29	USD	505	0,12		
XS1998215393 - RFIJA BAXTER INTERNATI 0.40 2024-05-15	EUR	131	0,03		
XS1982725159 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 0.38 2024-04-16	EUR	101	0,02		
XS1989375503 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.64 2024-07-26	EUR	202	0,05		
XS1989380172 - RFIJA NETFLIX INC 3.88 2029-11-15	EUR	326	0,08		
XS1998025008 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.47 2024-05-30	EUR	211	0,05		
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			737	0,16
FR0012222297 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR	111	0,03	100	0,02
FR0012383982 - RFIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	110	0,03	100	0,02
XS1198002690 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR			103	0,02
XS1204434028 - RFIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	683	0,16	649	0,14
CH0244100266 - RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD			351	0,08
XS1308300059 - RFIJA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	103	0,02	96	0,02
XS1319818057 - RFIJA LINCOLN FINANCE 6.88 2021-04-15	EUR			212	0,05
XS1330978211 - RFIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR			214	0,05
US035242AA44 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 2.62 2023-01-17	USD			665	0,15
US037833CG39 - RFIJA APPLE INC 3.00 2024-02-09	USD			864	0,19
XS1435229460 - RFIJA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR			213	0,05
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR			1.614	0,36
XS1622694617 - RFIJA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	109	0,03	101	0,02
XS1647404554 - RFIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	102	0,02	197	0,04
XS0941604307 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP			111	0,02
FR0013365491 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR			398	0,09
XS1914485534 - RFIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR			274	0,06
FR0013260379 - RFIJA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR			89	0,02
US94988J5T07 - RFIJA WELLS FARGO CO 3.62 2021-10-22	USD			351	0,08
XS1576220484 - RFIJA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR			400	0,09
XS0825829590 - RFIJA HOLCIM US FINANC 2.62 2020-09-07	EUR			422	0,09
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	208	0,05	197	0,04
XS0944838241 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR			422	0,09
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	77	0,02		
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	649	0,15		
FR0013412343 - RFIJA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	307	0,07		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013413556 - RFIJA ELIS SA 1.75 2024-04-11	EUR	103	0,02		
FR0013416146 - RFIJA GROUPE AUCHAN SA 2.38 2025-04-25	EUR	99	0,02		
USF1R15XK938 - RFIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	643	0,15		
US00206RCN08 - RFIJA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD	362	0,08		
XS1622624242 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 1.25 2024-06-01	EUR	103	0,02		
US002824BF69 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	238	0,06		
US172967MF56 - RFIJA CITIGROUP 3.35 2025-04-24	USD	245	0,06		
US853254BN98 - RFIJA STANDARD CHATERE 3.79 2025-05-21	USD	540	0,13		
US83368TAT51 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.88 2024-03-28	USD	364	0,08		
XS1843436574 - RFIJA FIDELITY NATIONAL 0.75 2023-05-21	EUR	235	0,05		
XS1523028436 - RFIJA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	159	0,04		
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	568	0,13		
XS1956973967 - RFIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	309	0,07		
US064159MK98 - RFIJA Bank Nova Scotia 3.40 2024-02-11	USD	458	0,11		
XS1577948174 - RFIJA ARENA LUX FIN SA 2.88 2024-11-01	EUR	104	0,02		
XS1860216909 - RFIJA PROMONTORIA HOLD 6.75 2023-08-15	EUR	97	0,02		
US63861WAD74 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 3.62 2023-04-26	USD	358	0,08		
XS1990952779 - RFIJA CIRSA FINANCE IN 4.75 2025-05-22	EUR	158	0,04		
XS1992931508 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.83 2027-11-08	EUR	195	0,05		
XS1294343337 - RFIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	126	0,03		
XS1963836892 - RFIJA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	479	0,11		
XS1974787480 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 1.75 2024-04-04	EUR	432	0,10		
XS1982037696 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.50 2026-04-15	EUR	223	0,05		
XS1989383192 - RFIJA TESCO 2.50 2025-05-02	GBP	241	0,06		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		170.962	39,48	169.452	37,58
DE000A1R0410 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR			106	0,02
XS0195160329 - RFIJA TELECOM ITALIA S 6.38 2019-06-24	GBP			122	0,03
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.577	0,37	1.655	0,37
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	709	0,16	711	0,16
XS1321974740 - RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR	713	0,17	713	0,16
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR			509	0,11
XS0433028254 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR			465	0,10
XS1490152565 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			199	0,04
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			96	0,02
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR	317	0,07	317	0,07
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR			518	0,12
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	705	0,16	689	0,15
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR			1.778	0,40
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP 5.62 2050-12-19	EUR			299	0,07
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.03 2057-08-15	EUR	1.077	0,25	2.075	0,46
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.021	0,24		
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	855	0,20	853	0,19
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	1.462	0,34		

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1651071521 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR	500	0,12	500	0,11
XS0683564156 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR	452	0,10	452	0,10
XS0903531795 - RFIJA NGG FINANCE PLC 4.25 2076-06-18	EUR	518	0,12		
DE000A2G8V57 - RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	301	0,07	300	0,07
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	909	0,21	955	0,21
XS1031018911 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR			666	0,15
XS1148359356 - RFIJA TELEFONICA EUROPA 4.20 2050-12-04	EUR			102	0,02
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.570	0,36	1.704	0,38
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	1.721	0,40	1.721	0,38
XS0399647675 - RFIJA RWE FINANCE BV 6.62 2019-01-31	EUR			346	0,08
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.32 2022-09-09	EUR	1.682	0,39	729	0,16
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	336	0,08	323	0,07
XS1622560842 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR			984	0,22
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR	1.231	0,29	1.687	0,38
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.072	0,25	1.098	0,24
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR			550	0,12
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR	100	0,02	100	0,02
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	887	0,21	888	0,20
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	2.344	0,54		
IT0005374076 - RFIJA GOLDEN BAR SECUR 0.00 2039-07-20	EUR	1.000	0,23		
XS1991327500 - TITULIZACION DOMI 0.00 2051-06-15	EUR	801	0,19		
XS1968465226 - TITULIZACION DILOSK RM 0.52 2057-10-20	EUR	700	0,16		
PTTGCPOM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	1.339	0,31	1.567	0,35
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR			415	0,09
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	720	0,17	720	0,16
XS1586555515 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.04 2019-03-30	EUR			1.000	0,22
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.12 2020-06-08	EUR	401	0,09	398	0,09
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	1.764	0,41	1.830	0,41
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.01 2041-06-15	EUR	1.946	0,45	1.937	0,43
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.28 2057-01-29	EUR	1.346	0,31	1.364	0,30
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	291	0,07	282	0,06
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROPA 3.75 2022-03-15	EUR			202	0,04
PTTGCSOM0007 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR	1.676	0,39	2.497	0,56
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.557	0,36		
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	736	0,17		
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	1.022	0,24		
XS1520897163 - RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR	705	0,16	705	0,16
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.09 2058-04-30	EUR	1.726	0,40	1.922	0,43
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	1.457	0,34	1.457	0,32
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	2.220	0,52	2.248	0,50
IT0005372252 - TITULIZACION SUNRISE S 0.40 2044-05-27	EUR	2.206	0,51		
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.19 2030-05-28	EUR	1.764	0,41	1.800	0,40
XS1851302312 - RFIJA BWAY HOLDING CO 4.75 2020-04-15	EUR	103	0,02		
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.21 2022-03-26	EUR	79	0,02	77	0,02

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1979288328 - RFIJA ABB FINANCE BV 0.04 2020-10-12	EUR	702	0,16		
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	200	0,05	194	0,04
XS1965521203 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2066-03-22	EUR	509	0,12		
XS1971361974 - TITULIZACION CARTESIAN 0.21 2044-07-18	EUR	627	0,15		
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.714	0,40	1.728	0,38
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	1.351	0,31	1.351	0,30
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP	99	0,02	121	0,03
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	502	0,12	494	0,11
XS1746116299 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.18 2020-01-10	EUR	501	0,12	501	0,11
XS1791719534 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.14 2020-12-16	EUR			647	0,14
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2020-06-10	EUR	187	0,04		
XS2013531228 - RFIJA NATWEST MARKETS 0.40 2021-06-18	EUR	300	0,07		
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	2.170	0,50	2.211	0,49
BE6305976068 - RFIJA EUROCLEAR BANK 0.03 2020-07-10	EUR	190	0,04	191	0,04
XS0973623514 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.62 2019-01-24	EUR			744	0,17
XS0997333223 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR			738	0,16
XS1808497264 - RFIJA SCANIA AB 0.08 2020-10-19	EUR	400	0,09	400	0,09
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			489	0,11
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR	446	0,10	446	0,10
XS0222684655 - RFIJA Magellan Mortgag 0.00 2058-05-15	EUR	1.579	0,37	1.673	0,37
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	106	0,02		
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR	309	0,07	2.099	0,47
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.46 2061-12-24	EUR	319	0,07		
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.28 2023-09-26	EUR	199	0,05		
FR0011567940 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR			112	0,02
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR			106	0,02
XS0652913988 - RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP			225	0,05
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG 0.18 2053-04-27	EUR			1.320	0,29
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR			773	0,17
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR	1.627	0,38		
XS1203851941 - RFIJA BAT INTL. FINANCI 0.38 2019-03-13	EUR			905	0,20
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR			2.830	0,63
DK0009510992 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR			711	0,16
FR0011164664 - RFIJA EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR			439	0,10
XS0432092137 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2019-06-11	EUR			727	0,16
XS1490153886 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR			383	0,09
XS1622634126 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.03 2019-06-01	EUR			700	0,16
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINANCI 4.25 2019-04-15	EUR			212	0,05
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2019-01-10	EUR			1.901	0,42
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.08 2057-01-17	EUR			584	0,13
XS1706111876 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.06 2021-11-09	EUR			297	0,07
XS0842214818 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	781	0,18		
XS0935786789 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	98	0,02		
US780097BJ90 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 4.52 2023-06-25	USD	825	0,19		
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	54	0,01		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		63.413	14,70	70.885	15,75

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		365.545	84,61	379.974	84,44
TOTAL RENTA FIJA		365.545	84,61	379.974	84,44
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD			204	0,05
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD			175	0,04
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD			189	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD			207	0,05
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD			156	0,03
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD			187	0,04
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD			184	0,04
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD			199	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD			209	0,05
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			184	0,04
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			149	0,03
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			200	0,04
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD			174	0,04
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD			194	0,04
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD			205	0,05
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD			215	0,05
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD			182	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD			216	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD			231	0,05
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD			151	0,03
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD			207	0,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD			170	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			185	0,04
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD			206	0,05
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			188	0,04
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD			191	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD			199	0,04
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD			195	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD			222	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD			191	0,04
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			207	0,05
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD			196	0,04
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD			208	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			193	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD			194	0,04
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD			199	0,04
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD			202	0,04
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD			205	0,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD			206	0,05
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD			192	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD			196	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD			198	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD			203	0,05
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			212	0,05

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD			211	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD			230	0,05
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD			183	0,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			196	0,04
TOTAL RV COTIZADA				9.400	2,07
TOTAL RENTA VARIABLE				9.400	2,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		365.545	84,61	389.373	86,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		385.743	89,29	431.333	95,84
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US907818FA19 - RFIJA UNION PACIFIC 3.15 2024-03-01	USD	145	0,03		

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