

# Informe Trimestral del primer trimestre 2019

## ING FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIC, SA

Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, SA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: SANTANDER

Rating Depositario: Baa1

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

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

Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid

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

Correo electrónico: [inencialcliente@amundi.com](mailto:inencialcliente@amundi.com)

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

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

## 1 Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría.

Vocación inversora: Retorno absoluto.

Perfil de Riesgo: 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.

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

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

### Divisa de denominación.

EUR.

## 2 Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,09	0,31	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	35.927.733,43	37.205.566,48
Nº de Partícipes	31.082	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)
Período del informe	455.969	12,6913
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		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,30		0,30	Patrimonio
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	5,15	5,15	-4,73	0,82	-0,51	-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	-0,41	22-03-2019	-0,41	22-03-2019	-0,89	10-10-2018
Rentabilidad máxima	0,59	04-01-2019	0,59	04-01-2019	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)	3,52	3,52	5,71	2,69	3,16	4,07	1,82	2,72	2,30
Volatilidad Ibex 35	12,24	12,24	15,73	10,53	13,35	13,54	12,77	25,68	18,34
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,19	0,19	0,39	0,23	1,24	0,70	0,59	0,69	0,80
DBDCONIA \+ 200 PB	2,80	2,80	0,01	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	1,86	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.

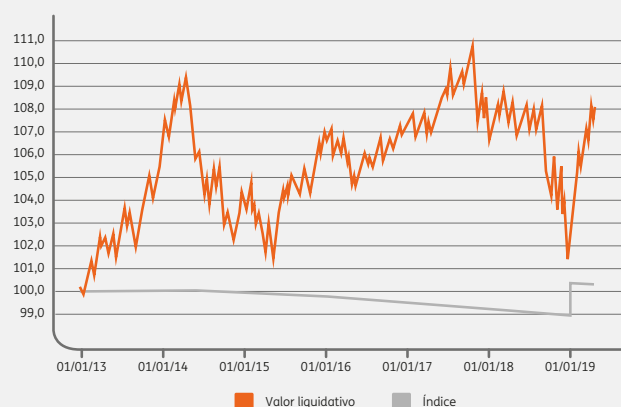
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

### ● Gastos ( % s/patrimonio medio)

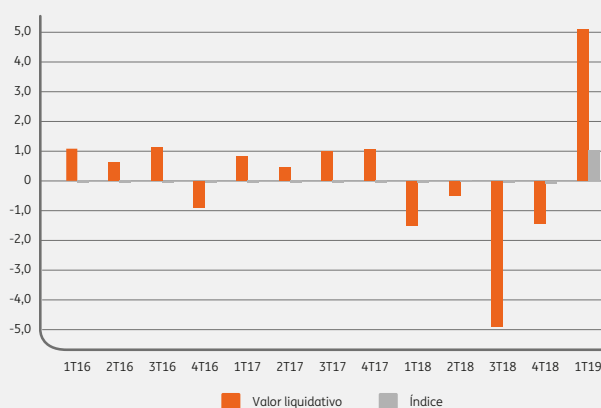
	Acumulado 2019	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,30	0,31	0,30	1,21	1,21	1,24	1,21

(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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	44.587	482	0,49
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	13.752	919	1,52
Renta Fija Mixta Internacional	5.227	580	3,31
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	14.031	1.156	5,83
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	6.789	461	10,53
IIC de Gestión Pasiva(1)	854.686	74.134	12,18
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00

## 2.2 Comportamiento

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	962.917	68.996	6,00
Global	49.658	744	7,34
<b>Total Fondos</b>	<b>1.951.648</b>	<b>147.472</b>	<b>8,59</b>

\*Medias.

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

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	435.486	95,51	435.194	96,91
*Cartera interior	43.469	9,53	41.983	9,35
*Cartera exterior	392.706	86,13	392.290	87,36
*Intereses de la cartera de inversión	-834	-0,18	921	0,21
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	145	0,03	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	12.713	2,79	2.209	0,49
(+/-) RESTO 197	7.770	1,70	11.654	2,60
TOTAL PATRIMONIO	455.969	100,00 %	449.057	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	497.396	449.057	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,49	-5,36	-3,49	-36,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,01	-4,94	5,01	-198,30
(+) Rendimientos de gestión	5,34	-4,63	5,34	-211,63
+ Intereses	0,36	0,40	0,36	-12,59
+ Dividendos	0,01	0,03	0,01	-67,65
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,48	0,10	2,48	2.320,49
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	-0,49	0,22	-142,72
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	3,03	-4,16	3,03	-170,63
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,76	-0,51	-0,76	43,69
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,31	-0,33	3,04

## 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	-0,30	-0,30	-0,30	-5,25
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	1.203,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,16
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	672,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)</b>	<b>455.969</b>	<b>449.057</b>	<b>455.969</b>	

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

## 3 Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.463</b>	<b>9,52</b>	<b>41.959</b>	<b>9,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>43.463</b>	<b>9,52</b>	<b>41.959</b>	<b>9,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>43.463</b>	<b>9,52</b>	<b>41.959</b>	<b>9,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>392.217</b>	<b>86,00</b>	<b>379.974</b>	<b>84,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>392.217</b>	<b>86,00</b>	<b>379.974</b>	<b>84,44</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				<b>9.400</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				<b>9.400</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>392.217</b>	<b>86,00</b>	<b>389.373</b>	<b>86,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>435.680</b>	<b>95,52</b>	<b>431.333</b>	<b>95,84</b>
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	4.147	0,91	4.592	1,02
XS0943370543 - RFIJA ORSTED A/S  6.25 2023-06-26	EUR	117	0,03	224	0,05
XS1720192696 - RFIJA ORSTED A/S  2.25 2024-11-24	EUR	299	0,07		
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	23.868	5,23	23.669	5,27
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>28.430</b>	<b>6,24</b>	<b>28.486</b>	<b>6,34</b>
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR			1.016	0,23
US87938WAR43 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.57 2023-04-27	USD	1.105	0,24	1.048	0,23
ES0213307046 - RFIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	102	0,02	100	0,02
XS1690133811 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	101	0,02	100	0,02
XS1909057215 - RFIJA LOGICOR FINANCI 1.50 2022-11-14	EUR	263	0,06	257	0,06
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.75 2024-06-13	EUR	208	0,05		
US05964HAC97 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2022-04-11	USD	1.078	0,24	1.025	0,23
ES0313307201 - RFIJA BANKIA 0.88 2024-03-25	EUR	101	0,02		
XS1756633126 - RFIJA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	240	0,05	111	0,02
XS1497527736 - RFIJA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	187	0,04	187	0,04
XS1627782771 - RFIJA LEONARDO SPA 1.50 2024-06-07	EUR	198	0,04		
ES0813211010 - RFIJA BBVA-BBV 6.00 2024-03-29	EUR	198	0,04		

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0842214818 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR			781	0,17
XS1849558900 - RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	265	0,06	153	0,03
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.046</b>	<b>0,88</b>	<b>4.778</b>	<b>1,05</b>
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	1.798	0,39	1.846	0,41
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	1.017	0,22		
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC.  0.00 2046-06-28	EUR	1.420	0,31	1.498	0,33
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	504	0,11	522	0,12
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	834	0,18	873	0,19
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.14 2022-03-18	EUR	700	0,15	297	0,07
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	856	0,19	889	0,20
ES0338186010 - TITULIZACION FONDO DE  0.00 2049-06-16	EUR	763	0,17		
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2051-04-28	EUR	714	0,16	750	0,17
ES0312252002 - RFIJA AYT HIPOTECARIO  0.00 2044-06-10	EUR	407	0,09		
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.14 2025-03-15	EUR	1.974	0,43	2.021	0,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>10.986</b>	<b>2,40</b>	<b>8.696</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>43.463</b>	<b>9,52</b>	<b>41.959</b>	<b>9,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>43.463</b>	<b>9,52</b>	<b>41.959</b>	<b>9,33</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>43.463</b>	<b>9,52</b>	<b>41.959</b>	<b>9,33</b>
IT0005244782 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	18.335	4,02	18.213	4,06
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.581	1,00	4.463	0,99
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	481	0,11	457	0,10
US77586RAB69 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	404	0,09	383	0,09
XS0971721450 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.145	0,25	1.087	0,24
XS1227607402 - RFIJA ORSTED A/S  3.00 2020-11-06	EUR	311	0,07	305	0,07
XS1208855889 - RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	2.473	0,54	2.392	0,53
DE0001030542 - RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR	17.437	3,82	17.335	3,86
FR0013341682 - RFIJA FRANCE GOVERNEN 0.75 2028-11-25	EUR	8.484	1,86		
IT0005273013 - RFIJA ITALY BUONI POLI 3.45 2048-03-01	EUR	939	0,21		
XS1734328799 - RFIJA EQUINIX INC  2.88 2026-02-01	EUR	207	0,05		
IT0005246340 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	6.701	1,47	6.607	1,47
XS1575968026 - RFIJA OMAN GOV INTERN 6.50 2047-03-08	USD	391	0,09	353	0,08
US105756BW95 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	256	0,06	237	0,05
XS1313004928 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.673	0,37	1.568	0,35
RU000A0JXTS9 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	533	0,12	498	0,11
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.334	0,29	1.251	0,28
XS1788558754 - RFIJA EQUINIX INC  2.88 2022-09-15	EUR	103	0,02	370	0,08
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	457	0,10	419	0,09
US105756BX78 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.607	0,35	1.508	0,34
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	141	0,03	133	0,03
XS1208856341 - RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR	327	0,07	303	0,07
IT0005323032 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	7.689	1,69	7.544	1,68
US760942AZ58 - RFIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	1.226	0,27	1.164	0,26
XS1647481206 - RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	317	0,07	305	0,07
XS1679781424 - RFIJA EQUINIX INC  2.88 2025-10-01	EUR	371	0,08	251	0,06
XS1028953989 - RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.150	0,91	4.118	0,92
US912828U246 - RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2026-11-15	USD			8.286	1,85
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.916	0,64	2.797	0,62
FR0011427848 - RFIJA FRANCE GOVERNEN 0.25 2024-07-25	EUR	15.377	3,37	15.196	3,38

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RU000A0ZYNN4 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	528	0,12	496	0,11
XS1409726731 - RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	353	0,08	338	0,08
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	2.669	0,59	2.507	0,56
US912828X398 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	18.320	4,02	17.596	3,92
XS0972758741 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.845	0,40	1.849	0,41
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOV INTERN 5.62 2028-01-17	USD	681	0,15	627	0,14
US91086QBG29 - RFIJA MEXICO GOVERN 4.12 2026-01-21	USD	1.066	0,23	999	0,22
US105756BY51 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	304	0,07	282	0,06
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>126.132</b>	<b>27,68</b>	<b>122.237</b>	<b>27,23</b>
XS1050464996 - RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD	1.192	0,26	1.163	0,26
US912828V491 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	2.947	0,65	2.778	0,62
US912810RL44 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2045-02-15	USD	5.721	1,25		
US912828Y388 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.75 2028-07-15	USD	7.753	1,70		
US912828XL95 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2025-07-15	USD	14.189	3,11	13.458	3,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>31.801</b>	<b>6,97</b>	<b>17.399</b>	<b>3,88</b>
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	378	0,08	373	0,08
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	228	0,05	216	0,05
XS1061642317 - RFIJA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	207	0,05	382	0,09
XS1069772082 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	521	0,11	518	0,12
XS1091770161 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	112	0,02	111	0,02
XS1169843007 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	121	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	208	0,05	205	0,05
XS1378780891 - RFIJA XYLEM INC/NY 2.25 2023-03-11	EUR	485	0,11	476	0,11
XS1395182683 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	110	0,02	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	103	0,02	107	0,02
XS1432395785 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR	205	0,05	205	0,05
XS1468538035 - RFIJA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	106	0,02	101	0,02
XS1468662801 - RFIJA ADIANT GLOBAL HO 3.50 2024-08-15	EUR			82	0,02
XS1496175743 - RFIJA DARTY FINANCEN 3.25 2023-09-30	EUR	207	0,05	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	679	0,15	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	307	0,07	294	0,07
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	201	0,04	184	0,04
US38141GWQ36 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	880	0,19	818	0,18
US29273RAS85 - RFIJA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	541	0,12	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	106	0,02	100	0,02
XS1405765907 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	528	0,12	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	102	0,02	98	0,02
XS1713464441 - RFIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	296	0,06	282	0,06
XS1419636862 - RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	1.215	0,27	706	0,16

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1828032513 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR	204	0,04	201	0,04
US15189TAU16 - RFIJA CENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	137	0,03	131	0,03
US853254BJ86 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.89 2024-03-15	USD	716	0,16	675	0,15
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	207	0,05	198	0,04
XS1622630132 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	502	0,11	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	106	0,02	103	0,02
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	273	0,06	145	0,03
XS1785467751 - RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	132	0,03	124	0,03
XS1788515861 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.62 2022-03-02	EUR	99	0,02	97	0,02
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	474	0,10	450	0,10
XS1843459865 - RFIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	404	0,09	402	0,09
XS1908248963 - RFIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	160	0,03	146	0,03
XS1492691008 - RFIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	252	0,06	246	0,05
US29278GAJ76 - RFIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	461	0,10	419	0,09
US539439AP41 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  2.91 2023-11-07	USD	784	0,17	413	0,09
XS1505554698 - RFIJA TELEFONICA EMIS 0.32 2020-10-17	EUR			302	0,07
US806851AE12 - RFIJA SCHLUMBERGER INV 3.62 2022-12-21	USD	464	0,10	439	0,10
DE000A2AAOW5 - RFIJA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR	102	0,02	96	0,02
XS1028411152 - RFIJA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR	220	0,05	220	0,05
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	426	0,09	418	0,09
XS1577953760 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR	502	0,11	498	0,11
USP16259AK29 - RFIJA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	460	0,10	434	0,10
XS1169832810 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.25 2023-01-16	EUR	105	0,02		
XS1204272709 - RFIJA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	105	0,02	102	0,02
XS1204434028 - RFIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	664	0,15	649	0,14
XS0248392812 - RFIJA TESCO 5.00 2023-03-24	GBP	362	0,08	343	0,08
XS1347748607 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	317	0,07	313	0,07
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	421	0,09	412	0,09
XS1405763019 - RFIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	162	0,04	153	0,03
XS1413581205 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	435	0,10	425	0,09
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	216	0,05	205	0,05
US345397XZ10 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	248	0,05	236	0,05
XS1486544254 - RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	112	0,02	101	0,02
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS  4.00 2026-10-01	EUR	206	0,05	190	0,04
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	306	0,07	296	0,07
XS1533922776 - RFIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	267	0,06	258	0,06
XS1557228357 - RFIJA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	119	0,03	110	0,02
US26441CAL90 - RFIJA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	569	0,12	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	263	0,06	248	0,06
XS1697916358 - RFIJA FCE BANK PLC 0.25 2020-10-12	EUR	150	0,03	148	0,03
XS1703065620 - RFIJA CMA CGM 5.25 2025-01-15	EUR	84	0,02	84	0,02
XS1706202592 - RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	282	0,06	172	0,04
XS0716979595 - RFIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	705	0,15	686	0,15
AT0000A12GNO - RFIJA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	582	0,13		
US80281LAJ44 - RFIJA SANTANDER UK PLC 4.80 2024-11-15	USD	460	0,10		
US00206RHJ41 - RFIJA AT AND T INC 4.35 2029-03-01	USD	319	0,07		



### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1207054666 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	263	0,06	257	0,06
DE000A161W62 - RFIJA DEUTSCHE BOERSE  2.75 2021-02-05	EUR	535	0,12	525	0,12
DE000A2YB699 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.12 2022-03-26	EUR	223	0,05		
DE000A2YB7A7 - RFIJA SCHAEFFLER AG 1.88 2024-03-26	EUR	112	0,02		
FR0013323326 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	102	0,02	293	0,07
XS1214673722 - RFIJA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	213	0,05	211	0,05
USF1R15XK938 - RFIJA BNP PARIBAS 6.62 2024-03-25	USD	446	0,10		
US126650CV07 - RFIJA CVS HEALTH CORP 3.70 2023-03-09	USD	906	0,20	864	0,19
US172967LQ21 - RFIJA CITIGROUP  2.70 2022-10-27	USD	643	0,14	612	0,14
XS1936208252 - RFIJA FRESENIUS SE AN 1.88 2025-02-15	EUR	63	0,01		
US904678AJ86 - RFIJA UNICREDITO ITALI 6.57 2022-01-14	USD	719	0,16		
XS1498566766 - RFIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	351	0,08	322	0,07
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	104	0,02	102	0,02
US205887CA82 - RFIJA CONAGRA BRANDS II 4.30 2024-05-01	USD	208	0,05		
US064159MK98 - RFIJA Bank Nova Scotia 3.40 2024-02-11	USD	452	0,10		
US71654QBG64 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	591	0,13	551	0,12
XS1676933937 - RFIJA WESTPAC BANKING  0.38 2023-03-05	EUR	501	0,11	494	0,11
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	322	0,07	321	0,07
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	312	0,07	302	0,07
XS1766775545 - RFIJA CIENTIFIC GAMES  3.38 2026-02-15	EUR	97	0,02		
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	311	0,07	308	0,07
XS1843449981 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	503	0,11	500	0,11
XS1854830889 - RFIJA K+S AG 3.25 2024-07-18	EUR	104	0,02		
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	201	0,04	93	0,02
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	221	0,05	203	0,05
XS1907120528 - RFIJA AT AND T INC 1.80 2026-09-05	EUR	418	0,09		
XS1963830002 - RFIJA FAURECIA 3.12 2026-06-15	EUR	101	0,02		
FR0013063385 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	530	0,12	520	0,12
DE000A1GNAH1 - RFIJA ALLIANZ FINANCE  5.75 2041-07-08	EUR	446	0,10	444	0,10
DE000A1Z6C06 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	752	0,16	749	0,17
DE000A2GSFF1 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	202	0,04	193	0,04
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	1.035	0,23	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	105	0,02	104	0,02
XS1170079443 - RFIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	260	0,06	244	0,05
XS1181246775 - RFIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	204	0,04	200	0,04
BE6282459609 - RFIJA SOLVAY SA 1.62 2022-12-02	EUR			419	0,09
XS1327531486 - RFIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	526	0,12	522	0,12
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	111	0,02	107	0,02
XS1395004408 - RFIJA LQK ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	217	0,05	208	0,05
XS0458887030 - RFIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	238	0,05	350	0,08
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	355	0,08	352	0,08
XS1555825378 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	110	0,02	103	0,02
XS1560863554 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.214	0,27	1.106	0,25
XS1574686264 - RFIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	113	0,02	109	0,02
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	309	0,07	304	0,07
US260543CJ01 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	272	0,06	253	0,06

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46115HAZ01 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD	520	0,11	483	0,11
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR			91	0,02
XS1681770464 - RFIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	99	0,02	90	0,02
XS1703900164 - RFIJA EC FINANCE PLC  2.38 2022-11-15	EUR	102	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	98	0,02	99	0,02
XS0999654873 - RFIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR			107	0,02
XS0608392550 - RFIJA MJENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	559	0,12	559	0,12
FR0012018851 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	104	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	762	0,17	752	0,17
XS1639490918 - RFIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	211	0,05	206	0,05
XS0555833580 - RFIJA SUMITOMO MITSUI  4.00 2020-11-09	EUR	511	0,11	510	0,11
XS1587905727 - RFIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	104	0,02	103	0,02
US20259DAA54 - RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	420	0,09	396	0,09
US46647PAP18 - RFIJA JPMORGAN CHASE  3.56 2024-04-23	USD	907	0,20	865	0,19
XS1708450561 - RFIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	189	0,04	179	0,04
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	102	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	242	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	85	0,02	85	0,02
XS1799640666 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	257	0,06	146	0,03
XS1811213781 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	432	0,09	414	0,09
US68389XBS36 - RFIJA ORACLE CORP 2.95 2024-11-15	USD	268	0,06	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	188	0,04	178	0,04
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	248	0,05	112	0,02
XS1896661870 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	806	0,18	802	0,18
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	279	0,06	254	0,06
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	54	0,01	54	0,01
US30161MAR43 - RFIJA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	406	0,09	387	0,09
XS1028956149 - RFIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	319	0,07	311	0,07
US00507UAR23 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	538	0,12	514	0,11
XS1319814577 - RFIJA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	339	0,07	334	0,07
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	231	0,05	108	0,02
XS1324928750 - RFIJA BAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR	305	0,07	300	0,07
XS1384278203 - RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	417	0,09	409	0,09
XS1406669553 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	104	0,02	206	0,05
XS1409634612 - RFIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	110	0,02	108	0,02
US25179MAP86 - RFIJA DEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD	670	0,15	634	0,14
XS1605600532 - RFIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR	123	0,03	124	0,03
US565849AK29 - RFIJA MARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD	306	0,07	571	0,13
BE0002631126 - RFIJA KBC GROEP 1.12 2024-01-25	EUR	205	0,05		
DE000A194DC1 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.006	0,22	1.295	0,29
FR0013367612 - RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	623	0,14		
FR0013405032 - RFIJA UNIBAIL RODAMCO  1.00 2027-02-27	EUR	303	0,07		

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013409836 - RFIJA SANOFI 0.00 2022-03-21	EUR	401	0,09		
US61746BDQ68 - RFIJA MORGAN STANLEY 3.88 2024-04-29	USD	1.009	0,22		
XS0820547825 - RFIJA JPMORGAN CHASE  2.75 2022-08-24	EUR	819	0,18		
US002824BF69 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 3.75 2026-11-30	USD	232	0,05		
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROPA 4.38 2025-03-14	EUR	206	0,05		
XS1939355753 - RFIJA CITIGROUP  0.50 2022-01-29	EUR	1.011	0,22		
US942683AF00 - RFIJA ALLERGAN FINANCE 3.25 2022-10-01	USD	268	0,06		
US785592AS57 - RFIJA SABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD	332	0,07	309	0,07
XS1960676127 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.00 2021-03-07	EUR	801	0,18		
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	80	0,02	79	0,02
XS0271758301 - RFIJA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	572	0,13	566	0,13
XS1731617194 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	898	0,20	1.174	0,26
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.349	0,30	1.274	0,28
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	363	0,08	243	0,05
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	205	0,04	98	0,02
XS1694212181 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	220	0,05	215	0,05
XS1954087695 - RFIJA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	101	0,02		
XS1895495478 - RFIJA UGI INTERNATIONA 3.25 2025-11-01	EUR	114	0,03	110	0,02
XS1967697738 - RFIJA DANSKE BANK A/S 2.50 2029-06-21	EUR	120	0,03		
USF2R125CF03 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  6.88 2024-09-23	USD	660	0,14		
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
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE  2.50 2024-07-01	EUR	107	0,02	103	0,02
XS1117297603 - RFIJA UPCB FINANCE IV  4.00 2027-01-15	EUR	283	0,06	275	0,06
FR0013283371 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	272	0,06	265	0,06
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	329	0,07	103	0,02
XS1221105759 - RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	324	0,07	321	0,07
XS1225112272 - RFIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR	202	0,04	202	0,05
XS1266592457 - RFIJA DUFREY FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	106	0,02	105	0,02
XS0576395478 - RFIJA FMC FINANCE VII  5.25 2021-02-15	EUR	201	0,04	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	210	0,05	201	0,04
US06051GGE35 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD	1.253	0,27	2.060	0,46
XS0619547838 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD	487	0,11	469	0,10
US780097BE04 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	798	0,17	754	0,17
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	124	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	202	0,04	197	0,04
XS1110558407 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	310	0,07	307	0,07
US00135TAA25 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	322	0,07	301	0,07
US902494BG76 - RFIJA TYSON FOODS INC 3.90 2023-09-28	USD			174	0,04
XS1253955469 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.957	0,43	1.954	0,44
XS1439749281 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	348	0,08	252	0,06
XS0942100388 - RFIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	767	0,17	768	0,17
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
US594918BX11 - RFIJA MICROSOFT CORP 2.88 2024-02-06	USD			604	0,13
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	408	0,09	405	0,09

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	229	0,05	221	0,05
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	207	0,05	96	0,02
XS1812087598 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR			80	0,02
XS1840614900 - RFIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR			199	0,04
XS1851277969 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	618	0,14	600	0,13
US487836BS63 - RFIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	347	0,08	328	0,07
XS1889107931 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	133	0,03	124	0,03
XS1917590876 - RFIJA OMV AG 0.75 2023-12-04	EUR	133	0,03	181	0,04
FR0012383982 - RFIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	105	0,02	100	0,02
FR0013184702 - RFIJA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR	306	0,07	303	0,07
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	203	0,04	198	0,04
XS1108784510 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	353	0,08	326	0,07
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR	500	0,11	493	0,11
XS1278084147 - RFIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	110	0,02	108	0,02
XS1432585997 - RFIJA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,02	101	0,02
XS1486520403 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	299	0,07	298	0,07
XS1487498922 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	106	0,02	104	0,02
XS1497754710 - RFIJA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	120	0,03	111	0,02
US55336VAQ32 - RFIJA MPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	449	0,10	424	0,09
US05578UAA25 - RFIJA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	860	0,19	816	0,18
XS1634252628 - RFIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	188	0,04	172	0,04
US46647PAE60 - RFIJA JPMORGAN CHASE  2.78 2023-04-25	USD	621	0,14	593	0,13
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	97	0,02	95	0,02
XS1405770907 - RFIJA ENBW FINANCE BV 3.38 2077-04-05	EUR	318	0,07		
US151020AR55 - RFIJA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD	454	0,10	432	0,10
US161175AY09 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	611	0,13	566	0,13
XS1412547660 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.88 2023-09-07	GBP	120	0,03		
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	486	0,11	278	0,06
FR0013386539 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.75 2023-06-15	EUR	102	0,02		
FR0013396496 - RFIJA ORANGE SA 0.50 2022-01-15	EUR	1.421	0,31		
FR0013396512 - RFIJA ORANGE SA 1.12 2024-07-15	EUR	208	0,05		
US36164QMS48 - RFIJA GE CAPITAL INTL  2.34 2020-11-15	USD	437	0,10	419	0,09
US00206RCN08 - RFIJA AT AND T INC 3.40 2025-05-15	USD	177	0,04		
US902494BJ16 - RFIJA TYSON FOODS INC 4.00 2026-03-01	USD	274	0,06		
US225401AG34 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	867	0,19	824	0,18
FR0013260379 - RFIJA CASINO GUICHARD  1.86 2022-06-13	EUR	95	0,02	89	0,02
FR0013292828 - RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	196	0,04	188	0,04
US89352HAW97 - RFIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	307	0,07	286	0,06
US03938LBA17 - RFIJA ARCELOR 4.55 2026-03-11	USD	173	0,04		
US24422EUM91 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 3.65 2023-10-12	USD	157	0,03	150	0,03
XS1953271225 - RFIJA UNICREDITO ITALI 4.88 2029-02-20	EUR	205	0,04		
XS1756356371 - RFIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	122	0,03	113	0,03
XS1580476759 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	506	0,11	501	0,11
XS1859258383 - RFIJA TECHEM VERWALTUN 6.00 2026-07-30	EUR	104	0,02		
US961214EC31 - RFIJA WESTPAC BANKING  3.30 2024-02-26	USD	162	0,04		
US07274NAE31 - RFIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	360	0,08	344	0,08
XS1576220484 - RFIJA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR	406	0,09	400	0,09
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	115	0,03	110	0,02

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1814787054 - RFIJA SUNSHINE MID BV 6.50 2026-05-15	EUR	102	0,02		
XS1838072426 - RFIJA INTERXION HOLDIN 4.75 2025-06-15	EUR	106	0,02		
XS1886543476 - RFIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	166	0,04	161	0,04
XS1933820372 - RFIJA ING GROEP NV 2.12 2026-01-10	EUR	212	0,05		
XS1294343337 - RFIJA OMV AG 6.25 2025-12-09	EUR	122	0,03		
XS1955187692 - RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 0.30 2024-02-28	EUR	172	0,04		
US369604BD45 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	654	0,14	606	0,13
XS1963836892 - RFIJA MARSH&MCLENNAN C 1.35 2026-09-21	EUR	314	0,07		
XS1699848914 - RFIJA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	327	0,07	307	0,07
US12626PAM59 - RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	451	0,10	429	0,10
DE000A1RE1Q3 - RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	351	0,08	346	0,08
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.675	0,37	1.893	0,42
FR0011765825 - RFIJA CASINO GUICHARD  4.50 2024-03-07	EUR	193	0,04	176	0,04
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	422	0,09	528	0,12
XS1077584024 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR	317	0,07	314	0,07
XS1117292984 - RFIJA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	316	0,07	311	0,07
FR0013281888 - RFIJA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR	100	0,02	98	0,02
XS1150437579 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	316	0,07	312	0,07
XS1167308128 - RFIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	110	0,02	108	0,02
XS1175224747 - RFIJA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR			105	0,02
XS1199438174 - RFIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	313	0,07	306	0,07
XS1266726592 - RFIJA TELENET FINANCE  4.88 2027-07-15	EUR	185	0,04	291	0,06
XS1319821432 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 6.88 2022-07-15	GBP	125	0,03	119	0,03
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	231	0,05	114	0,03
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.021	0,22	1.011	0,23
XS1405768596 - RFIJA CABOT FINANCIAL  7.50 2023-10-01	GBP	114	0,03	102	0,02
XS1550988569 - RFIJA NN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	305	0,07	301	0,07
XS1555147369 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	211	0,05	203	0,05
US05581KAB70 - RFIJA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	1.077	0,24	680	0,15
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	833	0,18	794	0,18
XS0821168423 - RFIJA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	376	0,08	373	0,08
USF8590LAA47 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.00 2024-01-17	USD			355	0,08
XS1708450488 - RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	487	0,11	454	0,10
XS1409497283 - RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	101	0,02	296	0,07
FR0013378445 - RFIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	811	0,18	300	0,07
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	153	0,03	136	0,03
US91913YAU47 - RFIJA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	349	0,08	320	0,07
XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.5 %  0.50 2020-04-09	EUR			603	0,13
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	334	0,07	315	0,07
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	486	0,11	460	0,10
US205887BZ43 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 3.80 2021-10-22	USD			194	0,04
US71654QCC42 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD	329	0,07	290	0,06
US37045XCP96 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.20 2021-11-06	USD	209	0,05	201	0,04
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	80	0,02	80	0,02
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

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1830992480 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  0.62 2021-09-08	EUR			199	0,04
PTEDPUOM0024 - RFIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	323	0,07	315	0,07
US00206RCS94 - RFIJA AT AND T INC 3.60 2023-02-17	USD			173	0,04
XS1046827405 - RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	312	0,07	310	0,07
XS1056202762 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	114	0,02	112	0,02
US71654QAX07 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	3.566	0,78	3.404	0,76
XS1219465728 - RFIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	607	0,13	342	0,08
XS1241053666 - RFIJA EUROPCAR GROUPE  5.75 2022-06-15	EUR	104	0,02	103	0,02
XS1247796185 - RFIJA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	230	0,05	221	0,05
XS0254907388 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	512	0,11	479	0,11
XS1323897485 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	109	0,02	106	0,02
XS1401324972 - RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	103	0,02	102	0,02
XS1504103984 - RFIJA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	103	0,02	101	0,02
XS1505573995 - RFIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	95	0,02	94	0,02
XS1512670412 - RFIJA MOBILUX FINANCE  5.50 2024-11-15	EUR	211	0,05	189	0,04
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	307	0,07	298	0,07
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	81	0,02	80	0,02
XS1591694481 - RFIJA TENNENT BV 3.00 2049-06-01	EUR	206	0,05	195	0,04
US172967KJ96 - RFIJA CITIGROUP  4.60 2026-03-09	USD	188	0,04	174	0,04
US887317AN50 - RFIJA TIME WARNER INC 4.00 2022-01-15	USD	751	0,16	720	0,16
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	83	0,02		
FR0013403441 - RFIJA SOCIETE GENERALE 1.25 2024-02-15	EUR	709	0,16		
XS1622624242 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 1.25 2024-06-01	EUR	100	0,02		
XS1143333109 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD	363	0,08	353	0,08
XS1647100848 - RFIJA CMA CGM 6.50 2022-07-15	EUR	96	0,02		
US06738EBB02 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	541	0,12	510	0,11
XS1967635977 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 2.38 2027-09-27	EUR	305	0,07		
XS1720016531 - RFIJA VERISURE HOLDING 5.75 2023-12-01	EUR	203	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	184	0,04	180	0,04
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	191	0,04	186	0,04
XS1590823859 - RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	530	0,12		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 3.75 2022-03-15	EUR	520	0,11		
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	320	0,07	403	0,09
XS1936308391 - RFIJA ARCELOR 2.25 2024-01-17	EUR	125	0,03		
XS1937060884 - RFIJA FEDEX CORP 0.70 2022-05-13	EUR	172	0,04		
XS1942708527 - RFIJA ARENTUM NETHERLA 2.75 2049-02-19	EUR	135	0,03		
XS1951220596 - RFIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	101	0,02		
XS1954697923 - RFIJA FCE BANK PLC 1.25 2022-06-21	EUR	121	0,03		
XS1957532887 - RFIJA AMERICAN HONDA F 0.35 2022-08-26	EUR	302	0,07		
XS1958300375 - RFIJA REXEL SA 2.75 2026-06-15	EUR	130	0,03		
XS1960248919 - RFIJA JPMORGAN CHASE  1.09 2027-03-11	EUR	404	0,09		
FR0012942647 - RFIJA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR			207	0,05
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	125	0,03	117	0,03
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 5.88 2049-03-31	EUR	223	0,05	214	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	574	0,13	567	0,13
XS1169920193 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	206	0,05	394	0,09

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1203941775 - RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR			289	0,06
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	184	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	0,02	109	0,02
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	311	0,07	198	0,04
XS1418631930 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	610	0,13	595	0,13
XS1434560642 - RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR	619	0,14	610	0,14
XS1490137418 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.62 2024-09-30	EUR	104	0,02	99	0,02
XS1555094066 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	201	0,04	199	0,04
XS1567173809 - RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	294	0,06	545	0,12
XS1596778263 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.75 2022-04-12	USD			835	0,19
US37045XBW56 - RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	442	0,10	413	0,09
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	4.357	0,96	4.074	0,91
US09659X2A94 - RFIJA BNP PARIBAS 2.95 2022-05-23	USD			336	0,07
FR0013358116 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	604	0,13	599	0,13
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	520	0,11	504	0,11
XS1250034276 - RFIJA THERMO FISHER SC 2.15 2022-07-21	EUR			426	0,09
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
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	211	0,05	101	0,02
US037411BE40 - RFIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	179	0,04	163	0,04
XS1819648129 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	257	0,06	247	0,06
XS0854746343 - RFIJA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR			655	0,15
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	323	0,07	316	0,07
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP 0.98 2023-10-09	EUR	102	0,02	100	0,02
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	448	0,10	322	0,07
DK0009511537 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	202	0,04	201	0,04
XS1048568452 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	112	0,02	110	0,02
XS1111123987 - RFIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR	635	0,14		
XS1117296381 - RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR	418	0,09	412	0,09
US92343VCR33 - RFIJA VERIZON COMMS (U) 3.50 2024-11-01	USD	366	0,08	345	0,08
XS1412424662 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	329	0,07	321	0,07
XS1432392170 - RFIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	106	0,02	103	0,02
XS1433214449 - RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	107	0,02	102	0,02
XS1490159495 - RFIJA HO VERWALTUNGS  3.75 2026-09-15	EUR	204	0,04		
XS1628848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	220	0,05	101	0,02
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA  3.12 2024-07-15	EUR	264	0,06	240	0,05
XS0986063864 - RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	105	0,02	103	0,02
US404280BB43 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.90 2026-05-25	USD	451	0,10	418	0,09
DE000A1ZN206 - RFIJA WIENERBERGER AG 5.00 2021-02-09	EUR	54	0,01		
FR0013398070 - RFIJA BNP PARIBAS 2.12 2027-01-23	EUR	105	0,02		
XS0925599556 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	326	0,07	319	0,07
US913017DB25 - RFIJA UNITED TECHNOLOG 3.65 2023-08-16	USD	228	0,05		
US92343VES97 - RFIJA VERIZON COMMS (U) 3.88 2029-02-08	USD	165	0,04		
XS1935256369 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2024-04-11	EUR	527	0,12		
US494550BT21 - RFIJA KINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD	721	0,16	698	0,16
XS1047556664 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 6.25 2029-03-28	GBP	123	0,03		

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1500600280 - RFIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	106	0,02	99	0,02
US55336VAR15 - RFIJA MPLX LP 4.00 2028-03-15	USD	311	0,07		
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	548	0,12		
XS1960678099 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 0.38 2023-03-07	EUR	292	0,06		
US46647PBA30 - RFIJA JPMORGAN CHASE  3.96 2027-01-29	USD	368	0,08		
XS1718393439 - RFIJA NATURGY FINANCE  0.88 2025-05-15	EUR	405	0,09		
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	286	0,06	169	0,04
XS1841967356 - RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	218	0,05	106	0,02
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP  1.50 2026-07-24	EUR	464	0,10	446	0,10
XS1088129660 - RFIJA CRH FINANCE GERM 1.75 2021-07-16	EUR	832	0,18		
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	154	0,03	148	0,03
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER DEUDA  2.50 2027-04-06	EUR	203	0,04	197	0,04
XS1956028168 - RFIJA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	201	0,04		
XS1597324950 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2024-04-15	EUR	221	0,05		
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	106	0,02	104	0,02
FR0013245263 - RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	309	0,07	290	0,06
XS1115490523 - RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR	269	0,06	264	0,06
XS1117296209 - RFIJA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR	255	0,06	252	0,06
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	318	0,07	305	0,07
US912810RK60 - RFIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD			17.706	3,94
XS1222422856 - RFIJA ACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR	205	0,04	203	0,05
US22536PAD33 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  3.25 2024-10-04	USD	328	0,07	612	0,14
XS1333193875 - RFIJA GOODYEAR DUNLOP  3.75 2023-12-15	EUR	103	0,02	101	0,02
XS1405777746 - RFIJA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	157	0,03	151	0,03
XS1409506885 - RFIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR			310	0,07
XS1533914591 - RFIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	125	0,03	121	0,03
XS0552915943 - RFIJA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	110	0,02	103	0,02
US05583JAA07 - RFIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	221	0,05	211	0,05
US38141GWC40 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.00 2022-04-26	USD			845	0,19
US58013MFE93 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.35 2023-04-01	USD			270	0,06
US06051GGZ63 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	668	0,15	210	0,05
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	224	0,05	203	0,05
XS1218287230 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	516	0,11	505	0,11
US21684AAF30 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	219	0,05	204	0,05
BE6285452460 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH  0.88 2022-03-17	EUR			253	0,06
DE000A2AAPF1 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR			210	0,05
XS1139494493 - RFIJA NATURGY FINANCE  4.12 2049-11-18	EUR	318	0,07	307	0,07
US40573LAQ95 - RFIJA HALFMOON PARENT  4.12 2025-11-15	USD	314	0,07	149	0,03
XS1843460525 - RFIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	101	0,02	98	0,02
XS1551678409 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	102	0,02	246	0,05
XS1865186594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	601	0,13	596	0,13
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR			186	0,04
XS1487495316 - RFIJA SAIPEM FINANCE  3.75 2023-09-08	EUR	214	0,05	102	0,02
XS1693281534 - RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	398	0,09	388	0,09
USN30707AD06 - RFIJA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	440	0,10	414	0,09
XS1175813655 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	103	0,02	100	0,02
XS1614198262 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR	409	0,09		
XS1647404554 - RFIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	202	0,04	197	0,04



### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030NBX84 - RFIJA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD	447	0,10		
US101137AV96 - RFIJA BOSTON SCIENTIFI 3.45 2024-03-01	USD	109	0,02		
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD  4.56 2023-01-25	EUR	402	0,09		
FR0013298387 - RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.00 2020-11-23	EUR	501	0,11		
FR0013399177 - RFIJA ACCOR SA 4.38 2024-04-30	EUR	104	0,02		
XS1914485534 - RFIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	280	0,06	274	0,06
XS1915689746 - RFIJA EMERSON ELECTRIC 1.25 2025-10-15	EUR	145	0,03		
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	1.313	0,29	1.250	0,28
XS1523028436 - RFIJA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	152	0,03		
US03523TBX54 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 4.15 2025-01-23	USD	745	0,16		
XS1734066811 - RFIJA PVH CORP 3.12 2027-12-15	EUR	204	0,04		
XS1137512668 - RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	729	0,16	719	0,16
XS1860216909 - RFIJA PROMONTORIA HOLD 6.75 2023-08-15	EUR	102	0,02		
XS1590787799 - RFIJA TELIASONERA AB 3.00 2078-04-04	EUR	357	0,08		
XS1933829324 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.25 2022-01-10	EUR	252	0,06		
XS1946004451 - RFIJA TELEFONICA EMISI 1.07 2024-02-05	EUR	102	0,02		
PTEDPKOM0034 - RFIJA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	314	0,07		
FR0012278539 - RFIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR	213	0,05	208	0,05
XS1227287221 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	214	0,05	101	0,02
XS0414345974 - RFIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	475	0,10	451	0,10
US345397YQ02 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD	852	0,19	807	0,18
XS1493836461 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	104	0,02	99	0,02
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	106	0,02	102	0,02
XS1599406839 - RFIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	205	0,04	93	0,02
XS1638075488 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	621	0,14	584	0,13
US29250NAF24 - RFIJA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	837	0,18	789	0,18
FR0013054913 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	105	0,02	103	0,02
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	198	0,04	188	0,04
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	534	0,12	531	0,12
US14913Q2E80 - RFIJA CATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD	664	0,15	635	0,14
XS1050460739 - RFIJA TELEFONICA EUROP 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 EUROP 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	414	0,09	404	0,09
FR0012222297 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.50 2050-10-14	EUR	107	0,02	100	0,02
XS1224710399 - RFIJA NATURGY FINANCE  3.38 2049-04-24	EUR	101	0,02	97	0,02
US834423AB16 - RFIJA SOLVAY FINANCE ( 4.45 2025-12-03	USD	417	0,09	401	0,09
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	290	0,06	262	0,06
XS0835890350 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	166	0,04	159	0,04
DE000A2TEDB8 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	201	0,04		
XS1713465760 - RFIJA CGG HOLDING US I 7.88 2023-05-01	EUR	216	0,05		
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2024-02-07	EUR	284	0,06		
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA  2.75 2022-07-15	EUR	297	0,07	278	0,06
XS1935139995 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 0.88 2024-01-15	EUR	236	0,05		
XS1843444081 - RFIJA ALTRIA GROUP INC 1.00 2023-02-15	EUR	252	0,06		
XS1956973967 - RFIJA BBVA-BBV 1.12 2024-02-28	EUR	402	0,09		

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1960678255 - RFIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	392	0,09		
US606822BD53 - RFIJA MITSUBISHI CORP 3.41 2024-03-07	USD	452	0,10		
XS1846665534 - RFIJA ENERGIZER GAMMA  4.62 2026-07-15	EUR	206	0,05	94	0,02
US92936MAF41 - RFIJA WPP FINANCE SA 3.75 2024-09-19	USD	352	0,08		
XS1956051145 - RFIJA ING GROEP NV 6.75 2024-04-16	USD	177	0,04		
XS1958646082 - RFIJA COLGATE PALMOLIV 0.50 2026-03-06	EUR	131	0,03		
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR			737	0,16
XS1198002690 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR	104	0,02	103	0,02
CH0244100266 - RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD			351	0,08
XS1308300059 - RFIJA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	107	0,02	96	0,02
XS1319818057 - RFIJA LINCOLN FINANCE  6.88 2021-04-15	EUR	213	0,05	212	0,05
XS1330978211 - RFIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR			214	0,05
US035242AA44 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH II 2.62 2023-01-17	USD			665	0,15
US037833CG39 - RFIJA APPLE INC 3.00 2024-02-09	USD	454	0,10	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	111	0,02	101	0,02
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
US94988J5T07 - RFIJA WELLS FARGO CO 3.62 2021-10-22	USD			351	0,08
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	132	0,03	123	0,03
XS0825829590 - RFIJA HOLCIM US FINANC 2.62 2020-09-07	EUR			422	0,09
XS1088515207 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	460	0,10	450	0,10
XS1904681944 - RFIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	120	0,03	110	0,02
XS0944838241 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR			422	0,09
BE0002638196 - RFIJA KBC GROEP 4.75 2024-03-05	EUR	401	0,09		
US501044DL23 - RFIJA KROGER CO THE 4.50 2029-01-15	USD	229	0,05		
XS1501167164 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.71 2023-05-05	EUR	422	0,09		
FR0013398229 - RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-02-28	EUR	210	0,05		
BE0002629104 - RFIJA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	207	0,05		
US00287YAQ26 - RFIJA ABBVIE INC 3.60 2025-05-14	USD	894	0,20		
BE6300371273 - RFIJA TELENET FINANCE  3.50 2028-03-01	EUR	100	0,02		
BE6309987400 - RFIJA SOLVAY SA 4.25 2024-03-04	EUR	107	0,02		
US83368TAT51 - RFIJA SOCIETE GENERALE 3.88 2024-03-28	USD	358	0,08		
XS1936805776 - RFIJA CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	418	0,09		
US31428XBU90 - RFIJA FEDEX CORP 3.40 2022-01-14	USD	235	0,05		
XS1247508903 - RFIJA BNP PARIBAS 6.12 2022-06-17	EUR	219	0,05		
XS1602515733 - RFIJA UNILABS SUBHOLDI 5.75 2025-05-15	EUR	100	0,02		
US256677AC97 - RFIJA DOLLAR GENERAL C 3.25 2023-04-15	USD	403	0,09		
XS1577948174 - RFIJA ARENA LUX FIN SA 2.88 2024-11-01	EUR	103	0,02		
XS1849518276 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.88 2026-01-15	EUR	104	0,02		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>166.014</b>	<b>36,37</b>	<b>168.430</b>	<b>37,35</b>
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	1.620	0,36	1.655	0,37
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	710	0,16	711	0,16
XS1321974740 - RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR	713	0,16	713	0,16
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR			509	0,11

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0433028254 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR	465	0,10	465	0,10
XS1490152565 - RFIJA HO VERWALTUNGS  2.75 2021-09-15	EUR			199	0,04
XS1490159495 - RFIJA HO 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	515	0,11	518	0,12
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	703	0,15	689	0,15
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR	1.718	0,38	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	1.846	0,40	2.075	0,46
XS1490153886 - RFIJA HO VERWALTUNGS  3.25 2023-09-15	EUR	398	0,09	383	0,09
XS0683564156 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR	452	0,10	452	0,10
XS0842214818 - RFIJA TELEFONICA EMIS 4.71 2020-01-20	EUR	781	0,17		
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	2.248	0,49	2.248	0,50
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.01 2041-06-15	EUR	1.914	0,42	1.937	0,43
IT0005336018 - TITULIZACION FANES SRL 0.49 2061-12-24	EUR	335	0,07		
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2023-09-26	EUR	198	0,04		
XS1031018911 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK  1.50 2019-02-13	EUR			666	0,15
XS1148359356 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.20 2050-12-04	EUR			102	0,02
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.639	0,36	1.704	0,38
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	1.724	0,38	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	720	0,16	729	0,16
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	332	0,07	323	0,07
XS1622560842 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR	1.183	0,26	984	0,22
XS1651071521 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR	500	0,11	500	0,11
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR	1.253	0,27	1.687	0,38
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.098	0,24	1.098	0,24
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR	71	0,02	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	888	0,19	888	0,20
XS1808497264 - RFIJA SCANIA AB 0.09 2020-10-19	EUR	400	0,09	400	0,09
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  0.29 2023-03-06	EUR	198	0,04	194	0,04
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR	414	0,09	415	0,09
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	1.022	0,22	1.022	0,23
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	720	0,16	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	400	0,09	398	0,09
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	1.790	0,39	1.830	0,41
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.28 2057-01-29	EUR	1.365	0,30	1.364	0,30
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	289	0,06	282	0,06
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR			202	0,04
PTTGCSOM0007 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR	2.445	0,54	2.497	0,56
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	1.464	0,32		
XS1622634126 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.04 2019-06-01	EUR	700	0,15	700	0,16
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.21 2030-05-28	EUR	1.800	0,39	1.800	0,40
XS0230694233 - RFIJA Lusitano Mortgag 0.00 2048-09-15	EUR	936	0,21	955	0,21
XS1791719534 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.14 2020-12-16	EUR	908	0,20	647	0,14
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.721	0,38	1.728	0,38

### 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	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	1.352	0,30	1.351	0,30
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP	106	0,02	121	0,03
XS1520897163 - RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR	706	0,15	705	0,16
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	501	0,11	494	0,11
XS1746116299 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.18 2020-01-10	EUR	501	0,11	501	0,11
XS0432092137 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  5.88 2019-06-11	EUR	727	0,16	727	0,16
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	854	0,19	853	0,19
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK  6.50 2020-03-24	EUR	1.624	0,36		
DE000A2G8V57 - RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	301	0,07	300	0,07
BE6305976068 - RFIJA EUROCLEAR BANK 0.03 2020-07-10	EUR	191	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
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR	497	0,11	489	0,11
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP  5.00 2019-08-02	EUR	446	0,10	446	0,10
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	1.457	0,32	1.457	0,32
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR	2.157	0,47	2.211	0,49
PTTGCPOM0000 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR	1.449	0,32	1.567	0,35
FR0011567940 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR			112	0,02
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR	105	0,02	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	1.320	0,29
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR			773	0,17
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.24 2022-03-26	EUR	79	0,02	77	0,02
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	737	0,16		
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan  0.00 2058-05-15	EUR	1.624	0,36	1.673	0,37
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	2.367	0,52		
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.29 2065-05-22	EUR	2.860	0,63	2.830	0,63
XS1203851941 - RFIJA BAT INTL. FINANC 0.38 2019-03-13	EUR			905	0,20
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE  0.08 2058-04-30	EUR	1.814	0,40	1.922	0,43
IT0005328312 - RFIJA QUARZO CQS 0.00 2033-11-18	EUR	1.992	0,44	2.099	0,47
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINANCI 4.25 2019-04-15	EUR	211	0,05	212	0,05
DK0009510992 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR	711	0,16	711	0,16
FR0011164664 - RFIJA EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR			439	0,10
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2019-01-10	EUR			1.901	0,42
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.08 2057-01-17	EUR	566	0,12	584	0,13
XS1706111876 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.06 2021-11-09	EUR			297	0,07
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>68.269</b>	<b>14,98</b>	<b>71.907</b>	<b>15,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>392.217</b>	<b>86,00</b>	<b>379.974</b>	<b>84,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>392.217</b>	<b>86,00</b>	<b>379.974</b>	<b>84,44</b>
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

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

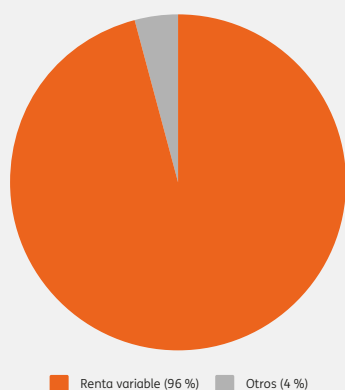
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			184	0,04
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			149	0,03
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			200	0,04
US8725401090 - ACCIONES 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
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			207	0,05
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD			196	0,04
US3848021040 - ACCIONES VWV 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
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				<b>9.400</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				<b>9.400</b>	<b>2,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>392.217</b>	<b>86,00</b>	<b>389.373</b>	<b>86,51</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>435.680</b>	<b>95,52</b>	<b>431.333</b>	<b>95,84</b>
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.

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

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT 10 YR US NOCIONAL 123.5 24/05/2019	Compra de opciones "put"	62.647	Cobertura
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>62647</b>	
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/19	Compra de opciones "put"	42.405	Inversión
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	12.670	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	19.970	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	17.000	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	21.078	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	46.112	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>159235</b>	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>221882</b>	
LINCOLN FINANCING SARL 3.625 01/04/2024	Compras al contado	150	Inversión
BPCE SA 1.00 01/04/2025	Compras al contado	299	Inversión
MARSH&MCLENNAN 1.349 21/09/2026	Compras al contado	152	Inversión
VOLKSWAGEN FIN SERV 0.625 01/04/2022 EUR	Compras al contado	399	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/19	Futuros vendidos	69.464	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/19 (TYM9)	Futuros comprados	52.817	Cobertura
FRANCE OAT 0.75 25/11/2028 (EUR)	Ventas al contado	8.474	Inversión
RENTA FIJA 04-APR-19	Otras compras a plazo	420	Inversión
OMV AG 0.75 04/12/2023	Ventas al contado	133	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 06/19	Futuros vendidos	41.679	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/19	Futuros vendidos	5.698	Inversión
AT&T 1.80 05/09/2026	Compras al contado	104	Inversión
MEDTRONIC GLOBAL 1.125 07/03/2027 EUR	Compras al contado	103	Inversión
DEUTSCHE TELEKOM 0.625 01/12/2022	Ventas al contado	203	Inversión
COLGATE PALMOLIVE CO 0.5 06/03/2026	Compras al contado	202	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 06/19	Futuros vendidos	73.881	Inversión
MCKESSON CORP 17/08/2021	Ventas al contado	293	Inversión
FDML LLC AND FDML FINANC 15/07/2024 EUR	Ventas al contado	105	Inversión
<b>Total subyacente renta fija</b>		<b>254577</b>	
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26-APR-19	Otras ventas a plazo	4.993	Cobertura
FUT. 06/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	7.391	Inversión
FUT. EEM9 MINI EUR/USD 06/19	Futuros comprados	9.956	Cobertura
FUT. 06/19 AUD/USD	Futuros vendidos	4.996	Cobertura

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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	2.258	Cobertura
FUT 06/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 26-APR-19	Otras ventas a plazo	725	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	7.141	Inversión
FUT. 06/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT 06/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.309	Cobertura
FUT. 06/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 24-MAY-19	Otras ventas a plazo	110.386	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 24-MAY-19	Otras ventas a plazo	447	Cobertura
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>153602</b>	
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros comprados	4.771	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	16.875	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 06/19 (JPY)	Futuros comprados	3.596	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 06/19	Futuros comprados	7.409	Inversión
FUT. TOPIX INDX 06/19	Futuros comprados	9.605	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.092	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/19 (CME)	Futuros comprados	5.867	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 06/19	Futuros comprados	6.398	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.009	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	49.296	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 06/19	Futuros vendidos	5.562	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/19	Futuros vendidos	5.832	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 06/19 COB.	Futuros vendidos	19.185	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 06/19	Futuros comprados	8.290	Inversión
FUT. 06/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	1.692	Inversión
FUT. 04/19 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	2.415	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	3.530	Inversión
FUT E-MINI ENERGY SELECT 06/19 (CME)	Futuros comprados	2.372	Inversión
FUT. FTSE CHINA A50 04/19	Futuros comprados	2.629	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 06/19	Futuros comprados	15.164	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	629	Inversión
FUT. MSCI EMERGING MK 06/19 EUREX	Futuros comprados	2.264	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	20.587	Inversión
<b>Total otros subyacentes</b>		<b>196072</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>604251</b>	

## 4 Hechos relevantes

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

## 4 Hechos relevantes

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5 Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes.

## 6 Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 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 por importe de: 100.624.066 - 22,12 %  
El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 12.518,11.

## 8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

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

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIC SAU. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

### 1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el primer trimestre de 2019, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy positivo, tras el desalentador último trimestre de 2018. Los factores clave en dicho rebote han sido, por un lado, el cambio de rumbo y tono en el mensaje de los principales Bancos Centrales, así como el avance en las negociaciones entre China y EEUU en la guerra comercial. La renta variable recuperado mucho terreno, los diferenciales de crédito se han estrechado y las TIR de los principales bonos gubernamentales han bajado considerablemente.



El crecimiento, económicamente continúa moderándose y parece que la desaceleración económica todavía no ha tocado fondo, aunque apuntan una cierta moderación en el ritmo de caída de la confianza, todavía se mantiene la tendencia negativa iniciada en la segunda mitad del año pasado. Los últimos datos publicados y los principales indicadores adelantados siguen apuntan un crecimiento moderado. La causa fundamental ha sido el freno del comercio mundial, más acusado de lo esperado: en septiembre el crecimiento se situaba en el +3,6 %, mientras que en enero, registra una caída del -0,4 % interanual. Con todo ello, hemos visto como las revisiones tanto de crecimiento como de inflación por parte de los principales organismos internacionales han sido a la baja.

En Europa, la atención de los inversores se centró principalmente en la política monetaria del BCE y en la publicación de datos macro económicos. A nivel local, las elecciones anticipadas previstas para el mes de abril acapararon los titulares.

En política monetaria, el BCE ya anunció a principios de año su intención de no subir los tipos durante 2019 hasta garantizar la convergencia de la inflación hacia el objetivo del 2 %. Draghi comunicó que, aunque el crecimiento fuera más débil y hubiera mayores incertidumbres, la hoja de ruta de la entidad europea no había cambiado en absoluto. Con todo ello, se especulaba con la posibilidad del organismo europeo pusiera en marcha ponga en marcha una tercera fase del programa de compras LTRO. En marzo mencionó, por un lado, que los tipos de interés se mantendrán en sus niveles actuales hasta al menos finales de 2019, y por el otro, un nuevo programa de compras TLTRO que comenzará en septiembre de este año y finalizará en marzo de 2021, con un vencimiento de dos años. Con todo ello y una vez más, la entidad europea revisó ligeramente a la baja tanto las previsiones de crecimiento como de inflación. A nivel macro, después de un decepcionante 2018, los datos este primer trimestre han sido mixtos. Es cierto que Alemania ha tenido indicadores manufactureros (índices PMI) muy por debajo de 50, pero España por ejemplo los ha tenido bastante por encima. Así, los sectores que más dificultades han pasado han sido los exportadores e importadores, mientras que el mercado laboral está aguantando relativamente bien, siendo lo más probable siga sosteniendo el consumo.

En Estados Unidos, aunque la desaceleración es bastante más gradual, su economía no es inmune a este deterioro de la actividad global. A ello se une el efecto negativo del cierre de la Administración Central ocurrida en diciembre y enero que se ha reflejado en las ventas minoristas a lo largo del primer trimestre del año. Respecto a la guerra comercial, aunque continúa siendo un punto generador de incertidumbre, durante el trimestre se ha avanzado mucho en las negociaciones, por lo que parece más cercano que nunca un acuerdo entre los Estados Unidos y China. Un entorno de menor crecimiento, con la inflación moderándose, un ligero deterioro de las condiciones financieras y unos mercados con cierto pánico, llevó a la Fed a adoptar un tono más dovish en diciembre del año pasado. Con todo ello Powell mencionó la necesidad de ser paciente y de escuchar a los mercados, un mensaje que fue recibido muy positivamente. En marzo, ha anunciado que frenará el ritmo de reducción de su balance a partir de mayo (de 50.000 M\$ mensuales a los 35.000 M\$) y ha revisado sus previsiones de subidas de tipos, retrasándolas hasta el próximo año, aunque hay quien especula con que, dependiendo del tono que lleve la economía, el organismo federal podría bajarlos a finales de año, lo que continúan siendo mensajes expansionistas.

En Reino Unido, los comunes todavía no han sido capaces de alcanzar un consenso. Durante el trimestre hemos visto un gran número de votaciones internas, siendo testigos de la elevada incertidumbre que existe en torno a su salida de la UE.

Todo ello ha mermado la confianza y la inversión. A finales de marzo, el país británico ha obtenido una extensión adicional (por lo menos hasta el 12 de abril) pero aun así hay mucha incertidumbre sobre si el parlamento puede llegar a una mayoría para aprobar cualquier opción en las próximas semanas. Se barajan muchos escenarios, incluyendo posponer la salida por un periodo de larga duración. Independientemente de la incertidumbre que está generando, de momento, el mercado laboral continúa en un buen momento y los salarios están aumentando en términos reales, gracias al aumento de la inflación.

En política monetaria, el Banco de Inglaterra decidió mantener los tipos de interés en el 0,75 % y continuar así con su programa de compras. Con todo ello, el FTSE 100 se ganaba un +8,19 % y el cambio EURGBP comenzaba enero en el 1,1100 y finalizaba el trimestre en el 1,1625.

A nivel local, el foco ha estado en la convocatoria de elecciones generales (el 28 de abril) tras la no aprobación de los presupuestos generales presentados por el gobierno de Pedro Sanchez. Con todo ello, el diferencial entre el bono español a 10 años y el bono alemán comenzaba enero en los 118pb alcanzaba un máximo de 131pb a mediados de enero y bajaba de nuevo hasta los 118pb a fin de trimestre. La TIR del bono del tesoro a 10 años empezaba el año en niveles de 1,20 % y no hacía más que bajar para terminar el trimestre en el 1,09 % debido principalmente al buen tono de la economía española.

En Asia, la economía china se está desacelerando ligeramente, aunque parece haberse estabilizado en el primer trimestre de 2019, gracias a una combinación de políticas expansionistas, hasta el punto de que no se puede descartar una futura aceleración (de corta duración) del crecimiento. Dicho esto, el volumen de crédito es grande y ha aumentado desde la crisis financiera de 2008. Las negociaciones por la guerra comercial continúan y un acuerdo entre ambas partes parece más cercano que nunca.

En Japón la desaceleración económica mundial ha debilitado el sector corporativo y finalmente ha comenzado a amenazar el gasto de capital (capex). Los envíos de pedidos de bienes de capital y maquinaria se han debilitado a medida que un número cada vez mayor de compañías pospone, reduce o cancela sus inversiones. Con todo ello el Nikkei subió un +6 %.

En cuanto a los mercados las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento boyante durante el primer trimestre 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 desarrollada (+11,88 %) quedó por delante de la emergente (+9,56 %).

En renta fija, en Estados Unidos, la curva americana ha sufrido un fuerte aplanamiento pasado de una o dos subidas este año 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 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.

En Europa, hemos seguido el mismo guión. Ante la desaceleración del crecimiento, más que evidente con la publicación de indicadores PMI y otros datos macro peores de lo esperado, y con una inflación que no consigue repuntar, el bono alemán a 2 años subió 1pb hasta los -0,61 % y el 10 años bajó 31pb cerrando el trimestre en terreno negativo (-0,08 %) unos niveles no vistos desde 2016. El diferencial entre Alemania e Italia alcanzó un máximo de 287pb en febrero antes de caer hasta los 256 a finales de trimestre.

Por su parte, los diferenciales de crédito se han estrechado durante el trimestre, debido al tono más dovish adoptado por los principales bancos centrales, así como por una perspectiva de mejores condiciones financieras. Así, el iTraxx Main pasaba de 87 a 65 puntos para cerrar el trimestre, y el índice de alto rendimiento iTraxx Crossover pasaba de 353 hasta los 270.

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

En cuanto a las divisas, el cambio EURUSD recibió de manera positiva el cambio de rumbo de la Fed, y se apreció un 2,17 % hasta los 1,1218, unos niveles que no alcanzaba desde mediados de 2017.

Las materias primas en general también tuvieron un fuerte trimestre. Una vez más, el motor de dicho comportamiento fue una 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 la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados:

Mercado	29/12/2017	31/12/2018	29/03/2019	1º Trimestre 19	2018
EuroStoxx 50	3.503.96	3.001.42	3.351.71	11.67 %	-14.34 %
FTSE-100	7.687.77	6.728.13	7.279.19	8.19 %	-12.48 %
IBEX-35	10.043.9	8.539.9	9.240.3	8.20 %	-14.97 %
Dow Jones IA	24.719.22	23.327.46	25.928.68	11.15 %	-5.63 %
S&P 500	2.673.61	2.506.85	2.834.4	13.07 %	-6.24 %
Nasdaq Comp.	6.903.389	6.635.277	7.729.321	16.49 %	-3.88 %
Nikkei-225	22.764.94	20.014.77	21.205.81	5.95 %	-12.08 %
euros/ US\$	1.2005	1.1467	1.1218	-2.17 %	-4.48 %
Crudo Brent	66.87	53.8	68.39	27.12 %	-19.55 %
Bono Alemán 10 años ( %)	0.427	0.242	-0.07	-0.31	-0.19
Letra Tesoro 1 año ( %)	-0.53	-0.37	-0.34	0.03	0.16
Itraxx Main 5 años	44.826	87.369	65.076	-22.29	42.54

### VISIÓN DE MERCADO

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 las señales de una desaceleración del crecimiento global, que 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 value 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 positivos 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, algo positivos en alta calidad y neutrales en High Yield.

### ING Fondo NARANJA MODERADO, FI.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del 5,15 % en el primer trimestre de 2019 frente al 0,41 % de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En el año 2018 el fondo acumuló una rentabilidad del -5,99 % frente al 1,63 % de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos puntos básicos.

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

ING 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 trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 2,2 al final del trimestre frente al 3,3 de finales de diciembre 2018. La renta variable se ha situado en niveles de 30,4 % al final del trimestre 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.

Por clase de activo, destaca el incremento del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 29,8 % en diciembre del año pasado a un 30,4 % a cierre de marzo de este año. La posición en renta variable por zonas geográficas se incrementó a lo largo del trimestre. Así hemos subido la posición en acciones europeas ligeramente pasando de 8,3 % al fin de 2018 a 10,5 % a fin de marzo 2019. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU se ha quedado a niveles de 13 % en este trimestre, igual para la renta variable japonesa con un nivel de 2,9 %. Al mismo tiempo hemos bajado la posición en renta variable emergente de 5,1 % hasta 4,0 % en este trimestre.

Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

El fondo ha mantenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 45 % en el trimestre. El fondo tiene 20,5 % en la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual está apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha quedado estable a lo largo del trimestre en un nivel del 10,1 %. El peso de la renta fija emergente, donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable en un nivel aproximado del 2,8 % por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 5,5 % por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del Gobierno Español por 5,1 %, seguidos por los del gobierno italiano por 4,02 % y vinculado a la inflación americana por 4,01 % y la inflación alemana por 3,7 %.

Los bonos vinculados a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de reflación. Además hemos subido la exposición a bonos de crédito ABS hasta 9,65 % de la cartera.

La posición de liquidez también ha subido desde un nivel del 1,7 % hasta un nivel de 4,1 %.

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

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

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

Además, la exposición a bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación y 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.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (3,52 %) está por debajo del trimestre anterior (5,71 %) y por debajo del año anterior (4,07 %).

Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0,19 % en el caso del último trimestre y un 0,7 % en el caso de la acumulada en 2018. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 200 puntos básicos (0,01 %) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 29 de marzo de 2019, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,2 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,69 % y una exposición en renta variable de 30,4 %.

La rentabilidad en el primer trimestre del fondo (5,15 %) es inferior a la media de la gestora (8,59 %), debido a la clase de activo en el que invierte.

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados y también se han realizado operaciones OTC, como forward de divisa. El riesgo de contraparte generado por esta operativa queda parcialmente mitigado por la entrega de colaterales. No se ha invertido en instrumentos acogidos al apartado 48.1.j. del RIIC.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unos beneficios de 13.780.089,12 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 38,46 %.

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.

El patrimonio del fondo ha aumentado en 6.911.338,66 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 449.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.403.383,49 euros, lo que supone un porcentaje del 0,31 % sobre el patrimonio medio del fondo en el período.

### 2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Hemos rebajado ligeramente nuestro escenario de crecimiento global hasta un 3,4 % en 2019. Aunque los activos de riesgo vienen de 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 acomodaticia. En sus últimos minutos, 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 paciente en 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 esté 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 estrecha 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 no haya visibilidad.

De cara al segundo trimestre del año, la gestión de ING 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 se seguirán prefiriendo en renta variable los mercados emergentes al mercado de la OCDE. También estamos positivo en crédito de alta calidad europeo así en bonos emergentes en divisas EUR o USD pero más cauteloso en la renta fija en nominal de los gobiernos alemán o americano. Se espera un rebote de la volatilidad por lo que no se descarta añadir peso a estas estrategias a lo largo del segundo trimestre.