

## ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@amundi.com](mailto:atencionalcliente@amundi.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/01/2008

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

#### Descripción general

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

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

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

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

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,29	0,57	0,36
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,45	-0,33	-0,20

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.250.661,65	9.662.057,44
Nº de Partícipes	7.657	7.880
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	104.001	11,2426
2021	132.765	12,6954
2020	131.588	12,6018
2019	151.803	12,1947

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30		0,30	0,90		0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-11,44	-3,28	-5,30	-3,31	-0,28	0,74	3,34	6,26	1,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,69	26-09-2022	-1,09	13-06-2022	-2,49	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,52	28-07-2022	0,53	15-06-2022	1,17	25-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,78	4,27	4,08	2,85	1,48	1,58	5,68	1,53	0,87
<b>Ibex-35</b>	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	12,77
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	0,59
<b>DBDCONIA 1+ 50 PB</b>	0,03	0,05	0,02	0,02	0,02	0,07	0,02	0,01	0,01
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,78	4,78	4,28	3,59	3,45	3,45	3,45	1,09	0,84

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

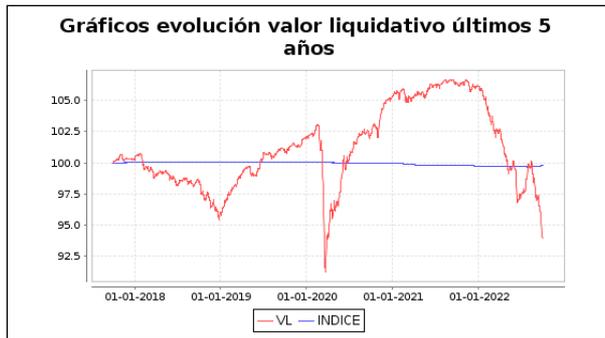
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,90	0,31	0,30	0,30	0,31	1,21	1,21	1,24	1,21

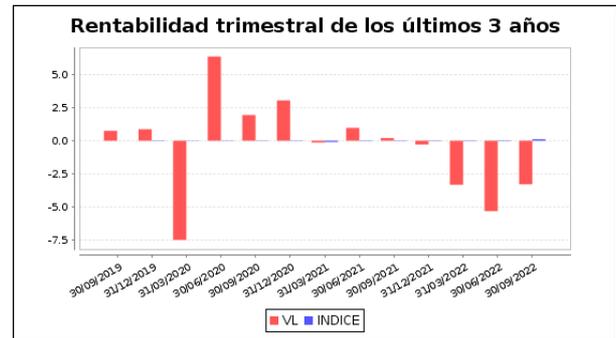
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	203.964	17.297	-2,54
Renta Fija Mixta Internacional	265.956	18.003	-2,36
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	980.789	61.738	-2,45
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	282.477	24.721	-2,25
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	634.227	42.364	-4,74
Global	22.231	398	-3,89
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	37.390	156	-0,21
IIC que Replica un Índice	1.054.443	68.088	-1,61
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.481.477</b>	<b>232.765</b>	<b>-2,58</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	97.143	93,41	101.342	90,23

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	6.735	6,48	7.156	6,37
* Cartera exterior	90.276	86,80	94.075	83,76
* Intereses de la cartera de inversión	132	0,13	111	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.299	4,13	10.756	9,58
(+/-) RESTO	2.559	2,46	213	0,19
TOTAL PATRIMONIO	104.001	100,00 %	112.311	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	112.311	125.391	132.765	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,27	-5,57	-11,94	-27,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,20	-5,48	-12,06	-45,20
(+) Rendimientos de gestión	-2,89	-5,18	-11,16	-47,53
+ Intereses	0,51	0,44	1,33	10,43
+ Dividendos	0,01	0,05	0,07	-81,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	-2,18	-5,39	-103,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	-0,43	-0,77	-70,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,61	-0,93	-0,72	-38,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-2,75	-2,08	-5,57	24,02
± Otros rendimientos	0,00	-0,04	-0,10	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,91	-5,37
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-4,96
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-73,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.305,39
+ 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	2.305,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	104.001	112.311	104.001	

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

### 3. Inversiones financieras

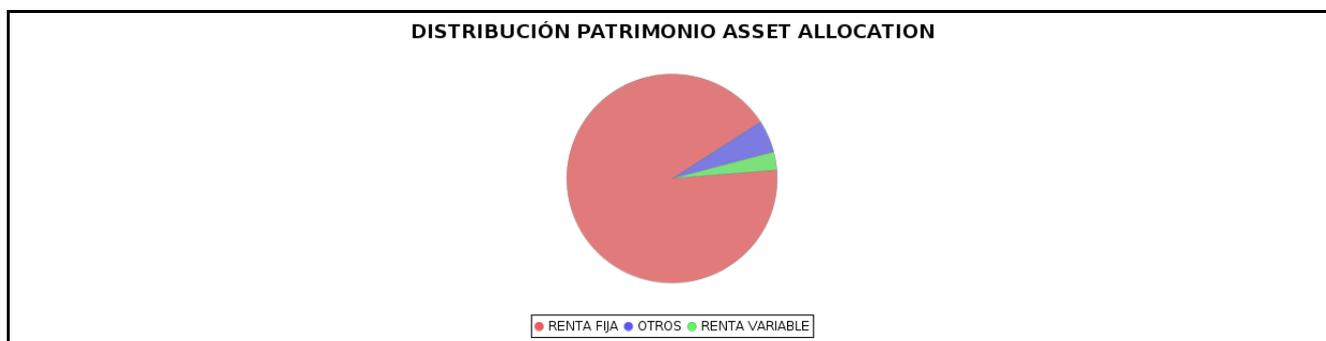
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.584	6,33	6.987	6,21
TOTAL RENTA FIJA	6.584	6,33	6.987	6,21
TOTAL RV COTIZADA	151	0,15	169	0,16
TOTAL RENTA VARIABLE	151	0,15	169	0,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.735	6,48	7.156	6,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	89.252	85,78	90.914	80,95
TOTAL RENTA FIJA	89.252	85,78	90.914	80,95
TOTAL RV COTIZADA	2.741	2,64	2.838	2,60
TOTAL RENTA VARIABLE	2.741	2,64	2.838	2,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	91.993	88,42	93.752	83,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	98.728	94,90	100.908	89,92

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "call"	5.204	Cobertura
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "call"	1.822	Cobertura
Total otros subyacentes		7026	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>7026</b>	
HEIMSTADEN BOSTAD 2.625 PERPETUAL EUR	Ventas al contado	54	Inversión
ENERGIAS DE PORTUGAL 1.875 02/08/2081	Ventas al contado	82	Inversión
VERISURE HOLDING AB 3.25 15/02/2027	Ventas al contado	81	Inversión
ORANO SA 3.375 23/04/2026	Ventas al contado	93	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 12/22	Futuros comprados	4.641	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/22	Futuros vendidos	4.430	Inversión
AUTOSTRAD 1.875 26/09/2029	Ventas al contado	74	Inversión
VICTORIA PLC 3.625 26/08/2026	Ventas al contado	73	Inversión
OCI NV 3.625 15/10/2025	Ventas al contado	131	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE FRN 6M 07/49 (GBP)	Ventas al contado	87	Inversión
VERALLIA SA 1.625 14/05/2028	Ventas al contado	78	Inversión
BANKIA 3.75 15/02/2029 EUR	Ventas al contado	97	Inversión
TELECOM ITALIA SPA 2.875 28/01/2026	Ventas al contado	269	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LORCA TELECOM BONDCO 4.00 18/09/27	Ventas al contado	86	Inversión
HANESBRANDS FINANCE LUX 15/06/2024	Ventas al contado	93	Inversión
PLAYTECH 3.75 12/10/2023	Ventas al contado	97	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 2.75 21/04/27 (EUR)	Ventas al contado	70	Inversión
TELEFONICA EUROPE 4.375 PERPETUAL EUR	Ventas al contado	94	Inversión
BELLIS ACQUISITION CO PL 3.25 16/02/2026	Ventas al contado	86	Inversión
WP/AP TELECOM 3.75 15/01/2029	Ventas al contado	80	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/22	Futuros vendidos	2.500	Inversión
ARDAGH PKG FIN/HLDGS 2.125 15/08/2026	Ventas al contado	76	Inversión
VOLVO CAR 2.00 24/01/2025 (EUR)	Ventas al contado	91	Inversión
GRUENENTHAL GMBH 4.125 15/05/28	Ventas al contado	82	Inversión
SILGAN HOLDINGS INC 3.25 15/03/2025	Ventas al contado	93	Inversión
TEVA PHARM 4.375 09/05/2030	Ventas al contado	79	Inversión
NATURGY FINANCE BV 2.374 PERPETUAL	Ventas al contado	77	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE 5.375 29/01/49	Ventas al contado	93	Inversión
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 2.5 PERPETUAL	Ventas al contado	76	Inversión
TELECOM ITALIA SPA 5.875 19/05/2023	Ventas al contado	220	Inversión
WIENERBERGER AG 2.75 04/06/2025	Ventas al contado	93	Inversión
ELECTRICITE DE FRANCE 4.00 PERPETUAL	Ventas al contado	90	Inversión
DOLYA HOLDCO 4.875 15/07/2028	Ventas al contado	85	Inversión
PPF ARENA 1 BV 2.125 31/01/25	Ventas al contado	91	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/22	Futuros vendidos	10.734	Inversión
COMMERZBANK AG 4.00 05/12/2030	Ventas al contado	91	Inversión
SAMHALLSBYGGNADS 2.875 PERPETUAL	Ventas al contado	41	Inversión
INTL CONSOLIDATED AIR 2.75 25/03/25	Ventas al contado	82	Inversión
Total subyacente renta fija		25492	
FORWARD DIVISA HKD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	314	Cobertura
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	485	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	1.377	Inversión
FORWARD DIVISA AUD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	392	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 04-NOV-22	Otras compras a plazo	9.120	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	494	Cobertura
FORWARD DIVISA NOR/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	49	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	53.928	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	1.106	Cobertura
FUT. 12/22 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	629	Inversión
FUT. 12/22 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
SUBY. FUT CHF/EUR (CME)	Futuros comprados	373	Cobertura
FORWARD DIVISA CAD/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	629	Cobertura
FUT. E-MINI EUR/USD 12/22	Futuros comprados	2.439	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 04-NOV-22	Otras compras a plazo	655	Cobertura
FORWARD DIVISA DKK/EUR 04-NOV-22	Otras ventas a plazo	54	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		72044	
FUT. 30 YR ULTRA BOND 20/12/22	Futuros comprados	612	Inversión
FUT 12/22 10 YR EURO-BTP	Futuros comprados	1.054	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/22	Futuros vendidos	319	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 12/22	Futuros vendidos	2.438	Cobertura
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	106	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 FOOD 12/22	Futuros vendidos	318	Cobertura
FUT. 2 YR US NOTE 12/22	Futuros vendidos	6.813	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 12/22	Futuros comprados	2.575	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	3.960	Cobertura
FUT. DJ STOXX 600 HLTH 12/22	Futuros comprados	452	Cobertura
FUT. 12/22 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	461	Cobertura
DJ STOXX 600 INDEX FUTURE	Futuros vendidos	2.382	Cobertura
FUT DJ STOXX 12/22 600 OIL Y GAS (EUREX)	Futuros comprados	331	Cobertura
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/22	Futuros comprados	1.970	Cobertura
FUT. 12/22 SMU SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	344	Cobertura
NOCIONAL US NOTE 10YR 6.00 12/22	Futuros vendidos	239	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	1.952	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 12/22	Futuros comprados	941	Cobertura
DJ STOXX TELECOMMUNICATIONS INDEX	Futuros comprados	216	Cobertura
FUT. FTSE CHINA A50 10/22	Futuros comprados	453	Inversión
DJ STOXX 600 INSURANCE	Futuros comprados	502	Cobertura
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/22 (CME)	Futuros comprados	776	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	353	Cobertura
DJ EURO STOXX UTILITY P	Futuros comprados	229	Inversión
FUT. 12/22 ISTOXX EUROPE LOW RISK	Futuros comprados	2.099	Cobertura
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	765	Cobertura
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 12/22	Futuros vendidos	1.959	Inversión
FUT. 12/22 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	89	Cobertura
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/22 (JPY)	Futuros comprados	619	Cobertura
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/22	Futuros comprados	2.769	Inversión
DJ STOXX 600 AUTOS	Futuros comprados	135	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. DJ STOXX 600 TECHNOLOGY 12/22	Futuros comprados	465	Cobertura
Total otros subyacentes		38695	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		136231	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes
---

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>Se han realizado operaciones de Renta Fija cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con unos gastos por importe de 23.88 euros y un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.554.686,9 - 2,3%</p> <p>Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 11.658.295,51 - 10,48%</p> <p>El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 0.00 euros y de liquidación por importe de 497.56 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 497,56</p>
---

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El tercer trimestre de 2022 fue otro periodo difícil para los mercados, con la mayoría de los activos cediendo terreno, salvo contadas excepciones. En concreto, el trimestre empezó bien y el verano trajo consigo algo de sol para los inversores, con la renta variable viviendo un rally hasta mediados de agosto. Justificando esta tendencia había una serie de asunciones en temas clave: se asumía que la inflación se encontraba en su pico y comenzaba a moderarse, los datos de crecimiento económico apuntaban a un crecimiento suave y los bancos centrales parecían haber llevado a cabo ya la mayor parte del trabajo necesario. Sin embargo, desde mediados de agosto, los mercados invirtieron dicha tendencia y comenzaron a caer. Detrás estas caídas estaban las declaraciones de miembros de la Reserva Federal, que trataban de moderar las expectativas de que las presiones inflacionistas hubiesen tocado techo. Tras el simposio en Jackson Hole y el discurso más duro de lo esperado por parte de Jerome Powell, el apetito por el riesgo se desvaneció y vimos con las acciones cayendo y las rentabilidades de la renta fija repuntando. En Europa, al comienzo del trimestre se esperaba que el ciclo de endurecimiento monetario del BCE fuese relativamente moderado, pero con la inflación marcando nuevos máximos, en julio la subida de tipos fue de 50pb, siguiendo con una incluso mayor, de 75pb, en septiembre. En definitiva, durante el tercer trimestre del año se produjo un incremento de las preocupaciones de los inversores sobre la ralentización del crecimiento, con altos niveles de inflación e incremento en la agresividad de las políticas monetarias. Todo ello llevó a la venta generalizada tanto de renta fija como de renta variable, mientras que el dólar americano fue uno de los pocos lugares en los que refugiarse.

En términos macroeconómicos, en Estados Unidos, la mayoría de los datos conocidos relativos al tercer trimestre mostraban la resiliencia de la economía americana, siendo particularmente evidente en el mercado laboral. La última subida de tipos llevada a cabo por la Reserva Federal en septiembre, de 75 pb, llevó a la tasa oficial a niveles de 3,25%, el más alto desde marzo de 2008. Los mercados continuaron moviéndose, poniendo en precio incrementos de tipos de hasta el 4,5%. Así, la rentabilidad de la deuda a dos años se incrementó en 132pb hasta 4,28%, el bono a cinco años 105pb hasta 4,09%, mientras el bono a diez años lo hacía 81pb hasta el +3,83% y el treinta 59pb (+3,78%).

En Europa, el escenario económico continúa deteriorándose, apuntado por una ralentización de la producción industrial y la confianza del consumidor, que se situaba a cierre de septiembre cerca de sus mínimos históricos. Mientras el crecimiento se está decelerando, la inflación no parece dar signos de relajación, con la primera estimación de septiembre alcanzando dobles dígitos (+10,0%) tras los niveles récord de 9,1% marcados en agosto. El shock energético derivado del conflicto en Ucrania es el principal contribuidor. Esto llevó al BCE a acelerar el ritmo de subidas de tipos, con un incremento de 75pb en septiembre que llevaba la referencia a niveles de 1,25%, esperando el mercado alcanzar el 2% a finales de año. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán a dos años ha alcanzado el +1,75% en el tramo de dos años desde el +0,63% de inicio del trimestre; el +2,11% desde el 1,33% de finales de junio en el de diez años y el diferencial con la deuda italiana se ha ampliado en 48pb hasta los 241pb. En los mercados de crédito, mientras el Itraxx Main, con bonos de buena calidad crediticia, ampliaba su diferencial 16pb hasta los 135pb, el Itraxx Crossover lo hacía 61pb hasta los +641pb.

Mirando en mayor detalle a los mercados de renta variable, tanto los desarrollados como los emergentes cerraron el mes en números rojos. El MSCI World cedía un -6,2% en dólares americanos, siendo septiembre el peor mes del trimestre. En Estados Unidos el S&P 500 caía un -4,9%, mientras el Dow Jones 30 un -6,7% y el Nasdaq Composite un -4,1%. Así, las compañías de valor se comportaban peor que las de crecimiento, aunque ambas acumulaban pérdidas del -6,4% en el primer caso y del -4,1% en el segundo. La perspectiva de mayor endurecimiento monetario y un debilitamiento macroeconómico afectaron al sentimiento de los inversores.

En Europa, de forma similar a Estados Unidos, los números rojos eran generalizados: el MSCI Europe se depreciaba un -4,1% (en términos de divisa local), el MSCI EMU un -4,7% y el Euro Stoxx 50 un -3,7%. Por regiones, el índice griego fue

el que mejor comportamiento mostró (-2,2%), seguido del FTSE MIB italiano (-2,6%) y el CAC40 francés (-2,7%). Entre aquellos selectivos con peor desempeño encontrábamos el IBEX 35 (-9,0%) y el PSI portugués (-7,7%).

En cuanto a las bolsas emergentes, se vieron afectadas por los crecientes tipos de interés americanos que alcanzaban niveles previos a la crisis financiera global de 2008, por los altos niveles de inflación y la ralentización económica global en ciernes. Así, el MSCI EM perdía un -11,6% en dólares americanos y un -8,2% en términos de moneda local. Nuevamente Latinoamérica era la región que mejor comportamiento mostraba con un +0,7% en dólares, seguido de EMEA con un -6,3% y de Asia que cedía un -14,7%.

En los mercados de divisas, el dólar volvía a vivir un trimestre positivo al calor de un mayor ritmo de subida de tipos por parte de la Reserva Federal con respecto a otras regiones y del vuelo hacia activos considerados como refugio dadas las preocupaciones por la economía global y la crisis energética. Así, el índice dólar subía un +7,1%, marcando el quinto trimestre positivo consecutivo, hecho que no sucedía desde finales de la década de los noventa. El euro, por su parte vivía un trimestre mixto y el yen japonés se depreció nuevamente.

Las materias primas también experimentaban pérdidas en los últimos tres meses, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB cediendo un -7,9%, muy afectado por las fuertes pérdidas vistas en septiembre (-7,6%). Las caídas eran generalizadas entre todos los distintos grupos de materiales: el petróleo perdía aproximadamente un -25% en septiembre, mientras los metales industriales lo hacían un -7,5% y los metales preciosos un -7,8%.

	30/09/2022	30/06/2022	31/12/2021	3º Trimestre 2022	2021	
EuroStoxx 50	3318.2	3454.9	4298.4	-4.0%	-22.8%	21.0%
FTSE-100	6893.8	7169.3	7384.5	-3.8%	-6.6%	14.3%
IBEX-35	7366.8	8098.7	8713.8	-9.0%	-15.5%	7.9%
Dow Jones IA	28725.5	30775.4	36338.3	-6.7%	-20.9%	18.7%
S&P 500	3585.6	3785.4	4766.2	-5.3%	-24.8%	26.9%
Nasdaq Comp.	10575.6	11028.7	15645.0	-4.1%	-32.4%	21.4%
Nikkei-225	25937.2	26393.0	28791.7	-1.7%	-9.9%	4.9%
?/ US\$	0.9802	1.0484	1.137	-6.5%	-13.8%	-6.9%
Crudo Brent	88.0	114.8	77.8	-23.4%	13.1%	50.2%
Bono Alemán 10 años (%)	2.11	1.34	-0.18	77 bp	229 bp	39 bp
Letra Tesoro 1 año (%)	2.01	0.54	-0.60	147 bp	261 bp	3 bp
Itraxx Main 5 años	134.67	118.57	47.76	16 bp	87 bp	0 bp

La evolución del tercer trimestre, sobre todo la del mes de septiembre, ha incrementado si cabe nuestra visión cautelosa al existir muchos focos de incertidumbre para el corto y medio plazo en el mercado. Por un lado, la aceleración en el calendario de subidas de tipos por parte de la mayoría de bancos centrales a nivel global para controlar la inflación podrá tener un impacto en el crecimiento económico. Por otro, las crecientes preocupaciones geopolíticas, con el conflicto armado entre Rusia y Ucrania como principal exponente, pero que incluye también el auge de la polarización política en Europa o la posible pérdida de control del senado por parte del partido demócrata en Estados Unidos.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha empeorado durante el tercer trimestre del año, pero existiendo divergencias entre regiones y estilos: nos posicionamos negativos en renta variable europea, en donde creemos que el entorno económico es mucho más complicado para el devenir de las empresas que en Estados Unidos, región en la que vemos mejores perspectivas, prefiriendo sobre todo en las compañías de calidad y las value menos cíclicas.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos y las curvas gubernamentales. Tras los movimientos vistos en las últimas semanas creemos que las curvas ya comienzan a descontar la evolución de los tipos marcadas por los bancos centrales. Por ello, hemos comenzado a incrementar las duraciones de las carteras, aunque de forma muy controlada. En mercados emergentes mantenemos nuestra visión neutral con preferencia por las emisiones en moneda fuerte y, geográficamente, por China (por ser una de las pocas economías con un entorno monetario acomodaticio) y las regiones exportadoras de materias primas. En esta región creemos necesario ser muy activos y selectivos.

En cuanto a la deuda corporativa, la represión financiera por parte de los bancos centrales endurece las condiciones de financiación para las compañías, lo que nos ha llevado a disminuir nuestra visión en el crédito de alto rendimiento de neutral a ligeramente negativo, manteniendo nuestra preferencia por los emisores con balances saneados y de mayor calidad crediticia, sobre todo en Estados Unidos. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING Direct Fondo Naranja Conservador, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan y poca rentabilidad, pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,1, en línea con los niveles de junio con un 3,25 y estando por encima de la duración de marzo que fue un 2,61 y de la de diciembre que fue un 2,43. La renta variable se ha situado en niveles del 10,2% frente a los 10,3% de finales de junio y en línea con los niveles de marzo (10,8%), y ligeramente por encima de los 10,1% de diciembre de 2021. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

c) Índice de referencia

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 8.309.920,63 euros, y su número de participes ha disminuido en 223 .

ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR ha obtenido una rentabilidad del -3,28% en el tercer trimestre de 2022, frente al +0,27% de la Letra del Tesoro. En lo que va de año, el fondo registra una rentabilidad del -11,44% frente al +0,19% de la Letra del Tesoro a 1 año.

El fondo tuvo este trimestre una rentabilidad negativa. A pesar de la recuperación que se pudo observar en julio en los mercados, los discursos cada vez más restrictivos de los bancos centrales frente a una inflación que sigue acelerando, volvieron a preocupar los mercados. La mayoría de los activos, especialmente la renta variable, el mercado de bonos soberanos y el crédito terminaron el trimestre en territorios negativos. Los únicos activos que se han comportado de forma positiva han sido las materias primas, el oro y el dólar.

Frente a las incertidumbres que permanecen presentes y al riesgo de recesión que amenaza las economías a nivel global, la gestión del fondo ha ido en el sentido de un control del riesgo. Se ha mantenido un peso bajo en renta variable en 10,2% a lo largo del trimestre. Seguimos, en paralelo, con un nivel de liquidez elevado para poder hacer frente a eventuales repuntes de volatilidad en los mercados. También se realizó un seguimiento sobre las transacciones que hubieran podido ejecutarse con un diferencial de oferta y demanda muy por encima de su valor en condiciones normales de mercado.

Los activos que han contribuido más positivamente en el fondo durante este trimestre son:

¿ Futuros EUR/GBP 12/22 CME +1,59%

¿ Futuros STOXX 600 BAS 12/22 EUREX +0,84%

Mientras que los siguientes son los que más han perjudicado la cartera:

¿ Futuros STOXX 600 TLCM 12/22 EUREX -16,03%

¿ Futuros MSCI EMGMKT 12/22 ICE-NYF -13,40%

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 339.737,35 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,31%

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

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

La rentabilidad en tercer trimestre de 2022 del fondo (-3,28%) es inferior a la media de la gestora (-2,58%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A principio de trimestre, tras la recuperación de los activos de riesgo, hemos aumentado la exposición a la renta variable, principalmente mediante la estructura de opciones que tenemos. Por su parte, la exposición a los bonos corporativos se mantuvo estable, maximizando el peso de bonos de alta calidad crediticia, conocidos como "Investment Grade", mientras que la exposición al crédito de bajo calidad siguió siendo limitada. En cuanto a los bonos soberanos, hemos aumentado la sensibilidad a los tipos de interés mediante la compra de algunos bonos a largo plazo vinculados a la inflación. En cuanto a las divisas, volvimos a reforzar a principio de trimestre la exposición al dólar estadounidense, mientras que la exposición al yen japonés se ha mantuvo estable. No obstante, la cartera sigue invirtiendo mayoritariamente en euros.

En agosto, tras la corrección que se pudo observar a partir de la segunda mitad del mes, decidimos bajar el riesgo en cartera, reduciendo la exposición a renta variable estadounidense. A partir de entonces, hemos mantenido este posicionamiento prudente respecto a la renta variable con un sesgo más global a nivel geográfico. La exposición al crédito High Yield se ha reducido, mientras que la de Investment Grade se mantuvo sin cambios. La exposición a los bonos soberanos y a las divisas se mantuvo prácticamente estable.

Tras estos ajustes, a cierre de trimestre, el fondo tiene una exposición a renta variable del 10,2% con una exposición a renta variable europea del 1,3% frente al 1,95% a finales de junio. La renta variable americana por su parte se ha reducido en niveles del 3,4% frente a los 4,9% del ejercicio anterior y hemos mantenido una exposición reducida a la renta variable emergente con un 2,09% desde un 2,08%. El peso de la renta variable japonesa se sitúa a cierre de junio en 1,49% en línea con los niveles de junio (1,36%).

Estos movimientos relativos aportan diversificación permitiendo aprovechar la recuperación de los mercados y garantizar así al fondo un mayor potencial de rentabilidad.

Durante el trimestre hemos aumentado el peso en los siguientes activos:

¿ Futuros US 5YR NOTE (CBT) 12/22 CBOT en peso relativo del 1,4%.

¿ Futuros EURO-BTP 12/22 EUREX 1.75% 07/24 en peso relativo del 1,0%.

y hemos reducido posiciones en los siguientes:

¿ Futuros US TSY 2.25% 11/27 en peso relativo del -1,2%.

¿ Futuros BTPS 0.9% 04/31 en peso relativo -1,1%.

El fondo ha tenido una exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 65,4% por encima del 62,5% de finales de junio. El fondo tiene una exposición del 41,05% en la renta fija de alta calidad de la zona euro. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha reducido en niveles reducidos del 4,6% desde un 6,6% a finales del segundo trimestre de 2022. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, se ha incrementado en 5,6% con un 1,3% por la parte de crédito de empresas de países emergentes, y un nivel de 4,3% por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos vinculados a la inflación americana por 7,3% y de bonos del gobierno italiano por un 1,54%.

A la fecha de referencia, 30 de septiembre de 2022, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,1 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado que se ha incrementado en niveles de 4,2% des un 3,18% y una exposición en renta variable de 10,2%

Dado el contexto inestable este trimestre, las decisiones de inversión tomadas fueron cautelosas y la liquidez del fondo se mantuvo elevada. La posición de liquidez se ha incrementado este trimestre en 11,35% desde 9,4% a cierre del trimestre anterior.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y

cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 675.394,05 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 38,06% .

El fondo aplicará la metodología del compromiso para la medición de la exposición a los riesgos de mercado asociada a la operativa con instrumentos financieros derivados. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

d) Otra información sobre inversiones.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (4,27%) es superior a la del anterior trimestre (4,08%) y por encima del año anterior (1,58%). En el año 2022, el fondo acumula una volatilidad del 3,78% frente al 0,03% de la Letra del Tesoro.

Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, 0,05% en el caso del último trimestre, que está por encima de la del trimestre anterior (0,03%) y por encima de la del año 2021.

Las tensiones geopolíticas tal y como los anuncios por parte de los bancos centrales de acelerar la retirada de estímulos, pero también las publicaciones macroeconómicas enseñando una ralentización de la economía a nivel global, son tantos elementos que provocaron un incremento de los niveles de volatilidad de los activos de riesgo, especialmente en los mercados de renta variable.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A (a final de año)

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra visión de mercado es muy cautelosa de cara a los últimos meses de verano, siendo nuestras perspectivas neutrales en líneas generales, aunque siempre condicionadas a la evolución del conflicto bélico.

Nos preocupa el impacto que pueda tener la aceleración en las subidas de tipos de los bancos centrales sobre el crecimiento económico, así como la evolución de la inflación, la cual todavía no parece haber tocado techo. Esperamos que las subidas de tipos continúen, aunque creemos que las curvas ya comienzan a reflejar las nuevas perspectivas tanto en Europa como en Estados Unidos, aunque estas puedan cambiar en función de los datos económicos que se vayan publicando. Por lo tanto, tenemos una visión neutral para esta clase de activo. Respecto al crédito, mantenemos nuestra preferencia por el segmento de mejor calidad crediticia dado el endurecimiento de las condiciones de financiación que puede incrementar las tasas de impago en las compañías calificadas como alto rendimiento, por lo que mantenemos una opinión negativa en este punto.

En renta variable, hemos rebajado nuestra visión en las acciones europeas, en las que nos preocupa la incertidumbre en torno al crecimiento económico, la cercanía e impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la evolución de los niveles de inflación. Creemos que todo ello impactará de una forma relevante en los beneficios de un mercado con un fuerte componente cíclico como es el europeo. En Estados Unidos, sin embargo, la visión es ligeramente positiva en base a la fortaleza del consumo privado, del mercado laboral y de los datos de confianza y sentimiento económico. No obstante, creemos que es importante ser selectivos. Creemos que el entorno sigue siendo desfavorable para las compañías de crecimiento, impactadas de forma importante por la subida de tipos. Sin embargo, vemos oportunidades en las compañías value con menor componente cíclico y en las de calidad, es decir, aquellas con capacidad de preservar sus márgenes

empresariales, con un fuerte posicionamiento de mercado y poder de fijación de precios de las empresas que creemos será clave en este entorno.

Dada la cercanía del invierno en gran parte del mundo desarrollado y el enquistamiento de la guerra, continuaremos muy atentos a la evolución de las materias primas, tanto las energéticas como las agrícolas e industriales, y la de metales preciosos como el oro, utilizado como cobertura.

De cara al próximo ejercicio, la gestión de ING DIRECT FONDO NARANJA CONSERVADOR seguirá con un sesgo cauteloso a la hora de gestionar, intentando capturar las oportunidades en mercados alcistas y reforzando sus niveles de protección antes cualquier repunte de volatilidad en los mercados.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012I32 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2031-10-31	EUR	435	0,42	464	0,41
ES0000012F76 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	945	0,91	1.001	0,89
ES0000012B47 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	427	0,41	475	0,42
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.807</b>	<b>1,74</b>	<b>1.940</b>	<b>1,72</b>
XS2490471807 - RFIIA ORSTED A/S  2.25 2028-06-14	EUR	93	0,09	98	0,09
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>93</b>	<b>0,09</b>	<b>98</b>	<b>0,09</b>
ES0338341003 - TITULIZACION UCI, UNIO 1.21 2043-06-20	EUR	313	0,30	340	0,30
PTLSNTOM0007 - TITULIZACION PROGETTO  0.17 2035-01-25	EUR	383	0,37	417	0,37
XS2436815299 - TITULIZACION PRINSEN M 1.68 2070-12-20	EUR	944	0,91	999	0,89
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC.  .38 2046-06-28	EUR	304	0,29	324	0,29
IT0005450710 - TITULIZACION LANTERNA 0.40 2050-04-28	EUR	886	0,85	937	0,83
ES0312252002 - RFIIA AYT HIPOTECARIO  0.99 2044-06-10	EUR	155	0,15	163	0,14
XS2085673650 - TITULIZACION GEDESCO T 0.64 2026-01-24	EUR	369	0,35	368	0,33
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.72 2050-02-28	EUR	771	0,74	824	0,73
ES0377964004 - TITULIZACION TITULIZAC 1.30 2036-03-22	EUR	90	0,09	97	0,09
XS2460259752 - TITULIZACION PRIMROSE  1.68 2061-10-24	EUR	470	0,45	480	0,43
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.684</b>	<b>4,50</b>	<b>4.949</b>	<b>4,40</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.584</b>	<b>6,33</b>	<b>6.987</b>	<b>6,21</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.584</b>	<b>6,33</b>	<b>6.987</b>	<b>6,21</b>
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	18	0,02	19	0,02
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	16	0,02	23	0,02
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	14	0,01	18	0,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	21	0,02	24	0,02
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	22	0,02	24	0,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	20	0,02	20	0,02
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	20	0,02	23	0,02
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	19	0,02	18	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>151</b>	<b>0,15</b>	<b>169</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>151</b>	<b>0,15</b>	<b>169</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.735</b>	<b>6,48</b>	<b>7.156</b>	<b>6,37</b>
IT0005398406 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.45 2050-09-01	EUR	751	0,72	862	0,77
US9128283F58 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-11-15	USD			1.192	1,06
XS1750113661 - RFIIA OMAN GOV INTERN 5.62 2028-01-17	USD	186	0,18	181	0,16
XS2100404396 - RFIIA INDONESIA GOVERN 0.90 2027-02-14	EUR	169	0,16	176	0,16
US91282CAV37 - RFIIA UNITED STATES TR 0.88 2030-11-15	USD	7.465	7,18	7.426	6,61
XS1313004928 - RFIIA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	147	0,14	159	0,14
US917288BK78 - RFIIA REPUBLICA DE URU 4.38 2031-01-23	USD	232	0,22	227	0,20
XS2234571425 - RFIIA BULGARIA 0.38 2030-09-23	EUR	138	0,13	151	0,13
US9128283W81 - RFIIA UNITED STATES TR 2.75 2028-02-15	USD	1.154	1,11	1.130	1,01
US69370RAF47 - RFIIA PT PERTAMINA PER 3.10 2030-01-21	USD	167	0,16	167	0,15
XS2408608219 - RFIIA REPUBLIC OF PERU 1.95 2036-11-17	EUR	63	0,06	68	0,06
FR0013209871 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.10 2047-07-25	EUR	412	0,40		
US195325BQ70 - RFIIA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	514	0,49	478	0,43
XS2104886341 - RFIIA MEXICO GOVERNMENT 1.12 2030-01-17	EUR	113	0,11	116	0,10
US105756CA66 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 4.50 2029-05-30	USD	271	0,26	256	0,23
US912810TE82 - RFIIA TESORO DE ESTADO 0.12 2052-02-15	USD	342	0,33		
XS1015428821 - RFIIA POLAND REPUBLIC 3.00 2024-01-15	EUR	167	0,16	169	0,15
US105756BW95 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	148	0,14	135	0,12
XS1315181708 - RFIIA REPUBLIC OF QATAR 2.75 2026-01-30	EUR	401	0,39	406	0,36
IT0005422891 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.90 2031-04-01	EUR	1.598	1,54	3.812	3,39
US18286CC97 - RFIIA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	180	0,17	176	0,16
XS1843434876 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2029-06-19	EUR	165	0,16	172	0,15
XS1959337582 - RFIIA STATE OF QATAR 4.00 2029-03-14	USD	274	0,26	270	0,24
XS1120709826 - RFIIA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	157	0,15	158	0,14
XS1208855889 - RFIIA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	292	0,28	301	0,27
XS1713475306 - RFIIA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	182	0,17	191	0,17
XS2309428113 - RFIIA CROATIA GOVERNME 1.12 2033-03-04	EUR	143	0,14	156	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD			137	0,12
XS2176021223 - RFIJA MDGH GMTN RSCF L 2.88 2030-05-21	USD	174	0,17	171	0,15
XS2271332285 - RFIJA SBB TREASURY OYJ 0.75 2028-12-14	EUR			59	0,05
XS2259191273 - RFIJA HUNGARY GOVERNEN 0.50 2030-11-18	EUR	124	0,12	144	0,13
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>16.131</b>	<b>15,50</b>	<b>19.046</b>	<b>16,95</b>
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	464	0,45	436	0,39
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	146	0,14		
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>611</b>	<b>0,59</b>	<b>436</b>	<b>0,39</b>
US40434LAK17 - RFIJA HEWLETT PACKARD  4.00 2029-04-15	USD	625	0,60	624	0,56
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE  2.37 2026-11-23	EUR	77	0,07	77	0,07
DE000A11QR73 - RFIJA BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	187	0,18	180	0,16
US911312AY27 - RFIJA UNITED PARCEL SE 2.40 2026-11-15	USD	290	0,28	279	0,25
FR0013368206 - RFIJA RENAULT 2.00 2026-09-28	EUR	80	0,08	80	0,07
FR0013414919 - RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	94	0,09	93	0,08
XS1346254573 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2028-01-18	EUR	399	0,38	401	0,36
FR0013484458 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	84	0,08	87	0,08
FR0013518420 - RFIJA ILIAD SA 2.39 2026-06-17	EUR	87	0,08	87	0,08
FR0014002G44 - RFIJA SAFRAN 0.12 2026-03-16	EUR	177	0,17	181	0,16
FR0014006G24 - RFIJA ATOS 1.00 2029-11-12	EUR			116	0,10
XS2322423455 - RFIJA INTERNATIONAL CO 2.75 2025-03-25	EUR	83	0,08	84	0,07
XS2231331260 - RFIJA ZF FINANCE GMBH 3.75 2028-09-21	EUR	77	0,07	78	0,07
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2025-10-13	EUR	172	0,16	178	0,16
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	90	0,09	92	0,08
XS222897158 - RFIJA AKELIUS RESIDENT 1.00 2027-10-17	EUR	160	0,15	169	0,15
XS2229875989 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.25 2025-09-15	EUR	181	0,17	183	0,16
XS2310747915 - RFIJA EATON CAPITAL UN 0.13 2026-03-08	EUR	178	0,17	181	0,16
XS2332589972 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.62 2026-04-30	EUR	169	0,16	162	0,14
US83368RAV42 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.62 2025-01-22	USD	944	0,91	906	0,81
XS2357357768 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 3.00 2028-01-29	EUR	58	0,06	50	0,04
XS2361254597 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 2.88 2027-01-06	EUR	76	0,07	77	0,07
XS2337703537 - RFIJA GRUENENTHAL GMBH 4.12 2026-05-15	EUR	84	0,08	86	0,08
USU04020AB65 - RFIJA GSK CONSUMER HEA 3.38 2027-03-24	USD	601	0,58	594	0,53
XS2417090789 - RFIJA WP/AP TELECOM HO 3.75 2029-01-15	EUR	80	0,08	82	0,07
CH0343366842 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2025-07-17	EUR	185	0,18	190	0,17
US034863AS94 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 3.62 2024-09-11	USD	205	0,20	193	0,17
US548661EG89 - RFIJA LOWE'S COS INC 3.35 2027-04-01	USD	212	0,20	206	0,18
XS2459163619 - RFIJA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	85	0,08	90	0,08
US46115HBJ59 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.25 2024-09-23	USD	192	0,18	185	0,16
XS2066703989 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 1.75 2024-10-31	EUR	97	0,09	93	0,08
US166764BX70 - RFIJA CHEVRON CORP. 2.00 2027-05-11	USD	216	0,21	211	0,19
USJ6S87BAX69 - RFIJA RAKUTEN INC 6.25 2031-04-22	USD	150	0,14	151	0,13
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	95	0,09	95	0,08
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR			98	0,09
USU85861AA75 - RFIJA STELLANTIS NV 1.71 2027-01-19	USD	170	0,16	166	0,15
XS1888179550 - RFIJA VODAFONE GROUP PI 4.20 2028-07-03	EUR	87	0,08	88	0,08
US09659X2M33 - RFIJA BNP PARIBAS 1.90 2028-09-30	USD	247	0,24	244	0,22
FR0014002OL8 - RFIJA RENAULT 2.50 2028-04-01	EUR	78	0,08	77	0,07
AT0000A2GLA0 - RFIJA WIENERBERGER AG 2.75 2025-06-04	EUR	93	0,09	96	0,09
FR0014001YB0 - RFIJA ILIAD SA 1.88 2028-02-11	EUR	79	0,08	79	0,07
FR0014003G27 - RFIJA VERALLIA SA  1.62 2028-05-14	EUR	79	0,08	82	0,07
FR001400CMY0 - RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.12 2027-09-14	EUR	193	0,19		
US37045XCV64 - RFIJA GENERAL MOTORS C 2.90 2025-02-26	USD	237	0,23	227	0,20
XS2408458730 - RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	78	0,07	79	0,07
DE000A30VPL3 - RFIJA AMPRION GMBH  3.45 2027-09-22	EUR	98	0,09		
DE000A3H3J14 - RFIJA VANTAGE TOWERS AJ 0.00 2025-03-31	EUR	91	0,09	92	0,08
US031162CT53 - RFIJA AMGEN INC  2.20 2027-02-21	USD	474	0,46	457	0,41
FR0012516417 - RFIJA WENDEL SA 2.50 2027-02-09	EUR	190	0,18	197	0,18
FR0013444676 - RFIJA ORANGE SA 0.00 2026-09-04	EUR	176	0,17	181	0,16
FR0013507852 - RFIJA CAP GEMINI 1.62 2026-04-15	EUR	95	0,09	98	0,09
XS2187646901 - RFIJA DOLYA HOLDCO  7.48 2028-07-15	GBP	85	0,08	93	0,08
XS2256949749 - RFIJA ABERTIS FINANCE  3.25 2025-11-24	EUR	81	0,08	80	0,07
XS2126058168 - RFIJA SANTANDER UK PLC 0.39 2024-02-28	EUR	95	0,09	96	0,09
US02665WDN83 - RFIJA AMERICAN HONDA F 1.00 2025-09-10	USD	255	0,25	244	0,22
XS2526839258 - RFIJA SIEMENS FINANCI 2.50 2027-09-08	EUR	97	0,09		
XS2311407352 - RFIJA BANK OF IRELAND 0.38 2027-05-10	EUR	85	0,08	88	0,08
XS2312744217 - RFIJA ENEL SPA 1.38 2027-09-08	EUR	74	0,07	76	0,07
XS2332689418 - RFIJA DANFOSS FIN I BV 0.12 2026-01-28	EUR	88	0,08	91	0,08
XS2356569736 - RFIJA BAYERISCHE LANDE 1.00 2031-09-23	EUR	79	0,08	85	0,08
XS2398807383 - RFIJA FINECO BANK SPA 0.50 2027-10-21	EUR	84	0,08	87	0,08
XS2400296773 - RFIJA FNM SPA 0.75 2026-10-20	EUR	84	0,08	87	0,08
XS2240463674 - RFIJA LORCA TELECOM BI 4.00 2025-09-30	EUR	87	0,08	83	0,07
XS2435603571 - RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.62 2025-07-24	EUR	95	0,09	97	0,09
XS2443749648 - RFIJA TELIASONERA AB 2.75 2028-06-30	EUR	34	0,03	124	0,11
US345397ZX44 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.06 2024-11-01	USD	288	0,28	273	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2477935345 - RFIIJA TENNENT BV 1.62 2026-11-17	EUR	94	0,09	97	0,09
XS2358483258 - RFIIJA VMED O2 UK LTD 4.50 2031-07-15	GBP	80	0,08	92	0,08
XS2462324745 - RFIIJA GSK CONSUMER HEA 1.25 2026-03-29	EUR	92	0,09	96	0,09
XS2265369657 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.00 2026-05-29	EUR	85	0,08	85	0,08
US456837BB82 - RFIIJA ING GROEP NV 4.02 2028-03-28	USD	604	0,58	594	0,53
USP37466A518 - RFIIJA EMPRESA DE TRANS 4.70 2050-05-07	USD	153	0,15	160	0,14
XS2480958904 - RFIIJA VOLVO TREASURY A 1.62 2025-09-18	EUR	95	0,09	98	0,09
XS1846631049 - RFIIJA TELECOM ITALIA F 2.88 2026-01-28	EUR	273	0,26	273	0,24
XS2397239000 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 0.25 2024-10-13	EUR	90	0,09	91	0,08
BE0002832138 - RFIIJA KBC GROEP 0.25 2027-03-01	EUR	87	0,08	90	0,08
XS2405483301 - RFIIJA FAURECIA 2.75 2026-02-15	EUR	77	0,07	78	0,07
XS2125145867 - RFIIJA GENERAL MOTORS C 0.85 2026-02-26	EUR	89	0,09	90	0,08
FR0013318102 - RFIIJA ELIS SA 2.88 2025-11-15	EUR	94	0,09	93	0,08
FR0013426376 - RFIIJA SPIE SA 2.62 2026-06-18	EUR	92	0,09	90	0,08
FR0013431244 - RFIIJA ENGIE SA 1.62 2025-04-08	EUR	88	0,08	87	0,08
FR001400A022 - RFIIJA SOCIETE GENERALE 1.50 2025-05-30	EUR	194	0,19	197	0,18
XS2015267953 - RFIIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2024-06-21	EUR	288	0,28	294	0,26
XS2198213956 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 6.00 2025-01-31	EUR	100	0,10	100	0,09
XS2209344543 - RFIIJA FAURECIA 3.75 2028-06-15	EUR	76	0,07	77	0,07
XS2178048257 - RFIIJA RUBIS TERMINAL  5.62 2025-05-15	EUR			98	0,09
XS2326493728 - RFIIJA NOVELIS SHEET IN 3.38 2026-04-15	EUR	79	0,08	79	0,07
XS2292954893 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 0.25 2028-01-26	EUR	81	0,08	84	0,07
XS2294155739 - RFIIJA HEIMSTADEN BOSTA 2.62 2027-05-01	EUR	58	0,06	51	0,05
XS1629774230 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2027-06-14	EUR	171	0,16	176	0,16
XS2343459074 - RFIIJA NORDEA BANK AB 0.62 2031-08-18	EUR			88	0,08
XS2234516164 - RFIIJA SPCM S.A. 2.62 2025-12-15	EUR	75	0,07	81	0,07
US883556CK68 - RFIIJA THERMO FISHER SC 1.75 2028-10-15	USD	425	0,41	417	0,37
US236368BD01 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 3.77 2025-03-28	USD	255	0,25	243	0,22
XS2375836553 - RFIIJA BECTON DICKINSON 0.03 2025-08-13	EUR	91	0,09	93	0,08
CH1142231682 - RFIIJA UBS AG 0.25 2025-11-03	EUR	177	0,17	182	0,16
XS2432530637 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2027-01-14	EUR	86	0,08	89	0,08
XS2462324232 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.95 2026-10-27	EUR	94	0,09	97	0,09
XS2465792294 - RFIIJA CELLNEX FINANCE  2.25 2026-04-12	EUR	90	0,09	93	0,08
US92556VAC00 - RFIIJA VIATRIS INC 2.30 2027-06-22	USD	109	0,11	107	0,10
XS1960678255 - RFIIJA MEDTRONIC GLOBAL 1.12 2027-03-07	EUR	367	0,35	380	0,34
XS1564394796 - RFIIJA ING GROEP NV 2.50 2029-02-15	EUR	96	0,09	98	0,09
XS2081474046 - RFIIJA FAURECIA 2.38 2027-06-15	EUR	73	0,07	75	0,07
XS1996438948 - RFIIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.25 2026-05-15	GBP	92	0,09	101	0,09
US834423AB16 - RFIIJA SOLVAY FINANCE  (4.45 2025-12-03	USD	206	0,20	198	0,18
DE000A3KNP88 - RFIIJA TRATON FINANCE L 0.12 2025-03-24	EUR	91	0,09	93	0,08
XS2406807171 - RFIIJA TEVA PHARMACEUT 4.38 2030-05-09	EUR	157	0,15	79	0,07
US14040HBJ32 - RFIIJA CAPITAL ONE FINA 4.20 2025-10-29	USD	256	0,25	244	0,22
XS119775692 - RFIIJA APTIV PLC 1.50 2025-03-10	EUR	143	0,14	146	0,13
FR0013425139 - RFIIJA MMS USA FINANCIN 0.62 2025-06-13	EUR	92	0,09	94	0,08
FR0014006XE5 - RFIIJA BANQUE FEDERAL DI 0.01 2025-03-07	EUR	92	0,09	94	0,08
XS2150054026 - RFIIJA BARCLAYS BANK PL 3.38 2024-04-02	EUR	99	0,09	101	0,09
US00206RMM15 - RFIIJA AT AND T INC 2.55 2033-12-01	USD	430	0,41	440	0,39
XS2525246901 - RFIIJA NATIONWIDE BLDG  3.25 2029-09-05	EUR	93	0,09		
BE6332786449 - RFIIJA VGP NV 1.62 2027-01-17	EUR	80	0,08	79	0,07
XS1933828433 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2025-03-14	EUR	283	0,27	285	0,25
XS2345799089 - RFIIJA BANK OF AMERICA 0.58 2028-08-24	EUR	84	0,08	88	0,08
XS2534785865 - RFIIJA BBVA-BB 3.38 2027-09-20	EUR	97	0,09		
FR0013509627 - RFIIJA JCDECAUX SA 2.00 2024-10-24	EUR	96	0,09	99	0,09
XS2367103780 - RFIIJA DOBANK SPA 3.38 2026-07-31	EUR	81	0,08	86	0,08
XS2391860843 - RFIIJA LINDE PLC 0.00 2026-09-30	EUR	88	0,08	91	0,08
US539439AV19 - RFIIJA LLOYDS TSB BANK  2.44 2026-02-05	USD	188	0,18	181	0,16
US05581KAA97 - RFIIJA BNP PARIBAS 4.38 2025-09-28	USD	1.021	0,98	980	0,87
US235851AQ51 - RFIIJA DANAHER EURO FIN 3.35 2025-09-15	USD	307	0,30	294	0,26
XS2166754957 - RFIIJA SCHLUMBERGER FIN 1.38 2026-10-28	EUR	185	0,18	192	0,17
XS2168647357 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.38 2026-01-05	EUR	91	0,09	94	0,08
XS2176562812 - RFIIJA WPP FINANCE SA 2.38 2027-05-19	EUR	289	0,28	300	0,27
US478160CQ51 - RFIIJA JOHNSON & JOHNSO 1.30 2030-09-01	USD	364	0,35	361	0,32
XS2485162163 - RFIIJA EVONIK INDUSTRIE 2.25 2027-09-25	EUR	91	0,09	95	0,08
US09659X2J04 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.82 2025-11-19	USD	476	0,46	455	0,41
XS1888180640 - RFIIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	481	0,46	454	0,40
XS1190632999 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.38 2025-02-17	EUR	201	0,19	205	0,18
XS2491738949 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTER 3.75 2027-09-28	EUR	98	0,09	101	0,09
US459200KH39 - RFIIJA INTERNATIONAL BU 1.70 2027-05-15	USD	349	0,34	341	0,30
XS2494945939 - RFIIJA RENTOKIL INITIAL 3.88 2027-06-27	EUR	98	0,09	102	0,09
XS1951220596 - RFIIJA BANKIA 3.75 2029-02-15	EUR	97	0,09	99	0,09
XS1590066624 - RFIIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-18	EUR	98	0,09	98	0,09
US95000U2N22 - RFIIJA WELLS FARGO CO 2.19 2026-04-30	USD	186	0,18	179	0,16
FR0014003Y09 - RFIIJA MUTUELLE ASSURAN 0.62 2027-06-21	EUR	81	0,08	85	0,08
FR0014005EJ6 - RFIIJA GROUPE DANONE 1.00 2026-12-16	EUR	82	0,08	82	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2004438458 - RFIIA IHO VERWALTUNGS  3.62 2025-05-15	EUR	88	0,08	87	0,08
DE000A1YCO29 - RFIIA ALLIANZ SE 4.75 2023-10-24	EUR	98	0,09	100	0,09
US581557BR53 - RFIIA MCKESSON CORP 1.30 2026-08-15	USD	484	0,47	467	0,42
US03027XBV10 - RFIIA American Tower 3.65 2027-03-15	USD	279	0,27	272	0,24
XS2030530450 - RFIIA JEFFERIES GROUP  1.00 2024-07-19	EUR	105	0,10	106	0,09
XS2430951660 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 0.88 2028-01-28	EUR	83	0,08	87	0,08
XS2466172363 - RFIIA DAIMLER FINANCE  1.62 2027-04-06	EUR	90	0,09	94	0,08
US74977SDN99 - RFIIA COOPERATIEVE RAB 3.65 2028-04-06	USD	927	0,89	905	0,81
US05971KAE91 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.75 2025-05-28	USD	189	0,18	182	0,16
XS1859010685 - RFIIA CITIGROUP  1.50 2026-07-24	EUR	271	0,26	278	0,25
US928668AR38 - RFIIA VOLKSWAGEN GROUP 4.25 2023-11-13	USD	323	0,31	304	0,27
XS2086868010 - RFIIA TESCO 0.88 2026-05-29	EUR	177	0,17	182	0,16
US828807DL84 - RFIIA SIMON PROPERTY G 1.75 2028-02-01	USD	211	0,20	203	0,18
XS2091604715 - RFIIA CHUBB INA HOLDIN 0.30 2024-12-15	EUR	94	0,09	96	0,09
XS1793255941 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	121	0,12	123	0,11
XS1960248919 - RFIIA JPMORGAN CHASE  1.09 2027-03-11	EUR	280	0,27	290	0,26
PTEDPYOM0020 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2082-03-14	EUR	67	0,06	69	0,06
DE000HC80A86 - RFIIA HAMBURG COMMERC 0.50 2026-09-22	EUR	85	0,08	90	0,08
DE000CZ43ZB3 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.62 2028-03-21	EUR	97	0,09		
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2024-10-04	EUR	90	0,09	92	0,08
FR0013465358 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2026-06-04	EUR	91	0,09	93	0,08
FR001400BBL2 - RFIIA BNP PARIBAS 6.88 2029-12-06	EUR	186	0,18		
XS2188805688 - RFIIA COVESTRO AG 0.88 2026-02-03	EUR	137	0,13	138	0,12
BE0002629104 - RFIIA ELIA SYSTEM OP S 1.38 2026-01-14	EUR	381	0,37	389	0,35
US29379VBH50 - RFIIA ENTERPRISE PRODUJ 3.70 2026-02-15	USD	204	0,20	196	0,17
XS1639488771 - RFIIA FERROVIE DELLO S 1.50 2025-06-27	EUR	196	0,19	201	0,18
XS2407019798 - RFIIA AXA LOGISTICS EU 0.38 2026-11-15	EUR	84	0,08	87	0,08
XS1944390597 - RFIIA VOLKSWAGEN BANK  2.50 2026-07-31	EUR	295	0,28	303	0,27
US29446MAE21 - RFIIA EQUINOR ASA 3.00 2027-04-06	USD	294	0,28	284	0,25
XS2497520705 - RFIIA Celanese Corp 4.78 2026-07-19	EUR	151	0,15		
US95000U2H53 - RFIIA WELLS FARGO CO 2.41 2025-10-30	USD	476	0,46	454	0,40
XS2085724156 - RFIIA MPT OPER PARTNER 3.69 2028-06-05	GBP	85	0,08	101	0,09
US71654QDE98 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.95 2031-01-28	USD	204	0,20	206	0,18
XS2193969370 - RFIIA UPJOHN FINANCE B 1.02 2024-06-23	EUR	192	0,18	194	0,17
XS1982704824 - RFIIA CPI PROPERTY GRO 4.88 2025-10-16	EUR	64	0,06	57	0,05
XS1227287221 - RFIIA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	96	0,09	98	0,09
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR			246	0,22
XS2200150766 - RFIIA CAIXABANK S.A. 0.75 2026-07-10	EUR	91	0,09	94	0,08
XS2010028186 - RFIIA SAMHALLSBYGGNADS 2.88 2027-01-30	EUR	39	0,04	31	0,03
XS2034925375 - RFIIA INTRUM JUSTITIA  3.50 2026-07-15	EUR	80	0,08	83	0,07
XS2406607098 - RFIIA TEVA PHARMACEUT 3.75 2027-05-09	EUR	84	0,08	85	0,08
XS1509066380 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.25 2025-05-01	EUR	97	0,09	99	0,09
FR0013459765 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.62 2030-02-18	EUR			87	0,08
FR0013518024 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 0.50 2026-06-17	EUR	91	0,09	93	0,08
FR001400AY79 - RFIIA BANQUE FEDERAL D 3.88 2032-06-16	EUR	91	0,09	97	0,09
BE6324012978 - RFIIA BELFIUS BANK SA 0.38 2025-09-02	EUR	91	0,09	93	0,08
XS2229090589 - RFIIA ENCORE CAPITAL G 4.88 2025-10-15	EUR	93	0,09	96	0,09
DK0030487996 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.88 2026-04-28	EUR	84	0,08	88	0,08
US233853AF73 - RFIIA DAIMLER FINANCE  2.00 2026-12-14	USD	307	0,30	299	0,27
XS2036798150 - RFIIA QVIA INC 2.25 2028-01-15	EUR	80	0,08	83	0,07
US233851BJ21 - RFIIA DAIMLER FINANCE  3.25 2024-08-01	USD	308	0,30	293	0,26
XS2411311579 - RFIIA INTT FINANCE CORP 0.08 2025-12-13	EUR	91	0,09	93	0,08
US404280DE63 - RFIIA HSBC HOLDINGS 4.18 2025-12-09	USD	487	0,47	470	0,42
XS2433139966 - RFIIA UNICREDITO ITAL 0.93 2028-01-18	EUR	125	0,12	131	0,12
XS2251736646 - RFIIA HSBC HOLDINGS 0.31 2026-11-13	EUR	263	0,25	272	0,24
US65557CAY93 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD			951	0,85
US07274NAE31 - RFIIA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	516	0,50	489	0,44
XS2185997884 - RFIIA REPSOL INTERNAT 3.75 2026-03-11	EUR	89	0,09	90	0,08
XS1688199949 - RFIIA AUTOSTRADE PER L 1.88 2029-09-26	EUR	73	0,07	79	0,07
XS2290960520 - RFIIA TOTAL SA (PARIS) 1.62 2028-01-25	EUR	78	0,07	79	0,07
XS2491542374 - RFIIA BASF SE 3.12 2028-06-29	EUR	96	0,09	99	0,09
XS1960260021 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 1.38 2024-03-07	EUR	100	0,10	101	0,09
PTEDPKOM0034 - RFIIA EDP ENERGIAS D 4.50 2079-04-30	EUR	95	0,09	97	0,09
FR0014009HA0 - RFIIA BNP PARIBAS 2.50 2032-03-31	EUR	86	0,08	91	0,08
FR001400CQ85 - RFIIA CREDIT MUTUEL AR 3.38 2027-09-19	EUR	97	0,09		
US06051GGR48 - RFIIA BANK OF AMERICA 3.59 2028-07-21	USD	459	0,44	449	0,40
DE000A3KY342 - RFIIA ALLIANZ FINANCE  0.00 2026-11-22	EUR	88	0,08	91	0,08
DE000CZ45VM4 - RFIIA COMMERZBANK AG 0.88 2027-01-22	EUR	85	0,08	88	0,08
DE000DL19VP0 - RFIIA DEUTSCHE BANK 1.38 2025-09-03	EUR	90	0,09	93	0,08
FR001400CKA4 - RFIIA SOCIETE GENERALE 5.25 2032-09-06	EUR	96	0,09		
XS2189356996 - RFIIA JARDAGH PACKAGING 2.12 2026-11-15	EUR	75	0,07	80	0,07
XS2321466133 - RFIIA BARCLAYS BANK PL 1.12 2026-03-22	EUR	82	0,08	87	0,08
XS232562424 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR	89	0,09	91	0,08
XS2304340263 - RFIIA EQUINIX INC  0.25 2027-03-15	EUR	84	0,08	87	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2393701284 - RFIIA American Tower 0.40 2027-02-15	EUR	84	0,08	86	0,08
US70450YAK91 - RFIIA PAYPAL HOLDINGS  3.90 2027-06-01	USD	438	0,42	426	0,38
XS2465622459 - RFIIA SWEDBANK AB 3.36 2025-04-04	USD	390	0,38	375	0,33
US05583JAG76 - RFIIA GROUPE BPCE 2.38 2025-01-14	USD	967	0,93	924	0,82
US780097BM20 - RFIIA NATWEST GROUP PLC 3.75 2029-11-01	USD	189	0,18	183	0,16
US581557BQ70 - RFIIA MCKESSON CORP 0.90 2025-12-03	USD	543	0,52	523	0,47
XS1846632104 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.62 2026-01-26	EUR	294	0,28	302	0,27
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-06-06	EUR	95	0,09	97	0,09
XS1419661118 - RFIIA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	95	0,09	95	0,08
US37045XDW39 - RFIIA GENERAL MOTORS C 5.00 2027-04-09	USD	386	0,37	375	0,33
XS2057069093 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 0.75 2026-04-17	EUR	213	0,21	221	0,20
XS2009038113 - RFIIA INTERNATIONAL GA 3.50 2026-06-15	EUR	89	0,09	91	0,08
DK0009522062 - RFIIA NYKREDIT REALKR 0.62 2025-01-17	EUR	187	0,18	191	0,17
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2025-01-29	EUR	96	0,09	94	0,08
FR0013412343 - RFIIA GROUPE BPCE 1.00 2025-04-01	EUR	187	0,18	191	0,17
XS2013618421 - RFIIA ISS GLOBAL 0.88 2026-06-18	EUR	177	0,17	180	0,16
FR0014004QX4 - RFIIA ALSTOM 0.12 2027-07-27	EUR			86	0,08
US21684AAF30 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	791	0,76	756	0,67
XS2289588837 - RFIIA VERISURE HOLDING 3.25 2027-02-15	EUR	81	0,08	83	0,07
XS2307567086 - RFIIA VICTORIA PLC 3.62 2026-08-31	EUR	72	0,07	77	0,07
XS2332306344 - RFIIA REXEL SA 2.12 2028-06-15	EUR	78	0,07	79	0,07
XS2051914963 - RFIIA FCE BANK PLC 0.50 2024-06-13	EUR	141	0,14	145	0,13
XS2258558464 - RFIIA FCE BANK PLC 0.12 2023-11-16	EUR	96	0,09	98	0,09
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	67	0,06	72	0,06
US6174468Q59 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.19 2026-04-28	USD	934	0,90	894	0,80
US278642AV58 - RFIIA EBAY INC 1.90 2025-03-11	USD	466	0,45	444	0,40
XS1823532640 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2023-11-22	EUR	296	0,28	300	0,27
US828807DP98 - RFIIA SIMON PROPERTY G 1.38 2027-01-15	USD	434	0,42	417	0,37
XS2189786226 - RFIIA RAIFFEISEN BANK  2.88 2032-06-18	EUR	79	0,08	79	0,07
PTEDPROM0029 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.88 2026-08-02	EUR	81	0,08	81	0,07
USG82003AE76 - RFIIA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	214	0,21	204	0,18
XS2010028343 - RFIIA SES SA 2.88 2026-08-27	EUR	75	0,07	84	0,07
DE000A2RWZ26 - RFIIA VONOVIA SE 1.80 2025-06-29	EUR	296	0,28	301	0,27
XS2112899021 - RFIIA JERROLD FINCO PL 4.88 2026-01-15	GBP	90	0,09	103	0,09
FR0011401728 - RFIIA ELECTRICITE DE F 6.00 2026-01-29	GBP	89	0,09	102	0,09
FR0013508512 - RFIIA CREDIT AGRICOLE  1.00 2026-04-22	EUR	93	0,09	95	0,08
XS2413696761 - RFIIA ING GROEP NV 0.12 2025-11-29	EUR	92	0,09	94	0,08
XS2525226622 - RFIIA SANTANDER UK PLC 3.53 2028-08-25	EUR	131	0,13		
XS2536364081 - RFIIA CITIGROUP  3.71 2028-09-22	EUR	117	0,11		
USY3815NBE05 - RFIIA HYUNDAI CAPITAL  2.12 2025-04-24	USD	215	0,21	207	0,18
US24422EVF32 - RFIIA JOHN DEERE CAPIT 1.75 2027-03-09	USD	134	0,13	131	0,12
XS1054522922 - RFIIA INN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	97	0,09	99	0,09
US548661EK91 - RFIIA LOWE'S COS INC 4.40 2025-09-08	USD	175	0,17		
US05565QDU94 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 4.38 2025-06-22	USD	466	0,45	448	0,40
XS2078918781 - RFIIA ALLOYDS TSB BANK  0.50 2025-11-12	EUR	93	0,09	95	0,08
XS2489775580 - RFIIA SES SA 3.50 2025-01-14	EUR	108	0,10	117	0,10
FI4000523550 - RFIIA Huhtamaki Oyj 4.25 2027-06-09	EUR	94	0,09	96	0,09
FR0013508710 - RFIIA BNP PARIBAS 1.12 2029-04-17	EUR	83	0,08	87	0,08
USU7136QAA95 - RFIIA PERNOD RIC INTL  1.25 2028-04-01	USD	377	0,36	361	0,32
FR00140007L3 - RFIIA VEOLIA ENVIROMEN 2.50 2029-01-20	EUR	77	0,07	75	0,07
US918204BA53 - RFIIA VF CORP 2.40 2025-04-23	USD	621	0,60	597	0,53
US52206AAD28 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 2.88 2024-10-24	USD	293	0,28	279	0,25
XS2023631489 - RFIIA NIBC BANK NV 0.88 2025-07-08	EUR	272	0,26	280	0,25
XS2224439385 - RFIIA OMV AG 2.50 2026-06-01	EUR	86	0,08	86	0,08
XS2244941063 - RFIIA IBERDROLA INTERN 1.87 2026-01-28	EUR	170	0,16	175	0,16
XS2294372169 - RFIIA AUST & NZ BANKIN 0.67 2031-05-05	EUR			86	0,08
XS2360381730 - RFIIA ELIOR GROUP SA 3.75 2026-07-15	EUR			77	0,07
XS2390400633 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2026-05-28	EUR	86	0,08	90	0,08
US65535HAR03 - RFIIA NOMURA HOLDINGS  1.85 2025-07-16	USD	184	0,18	175	0,16
US05565QCJ58 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.99 2022-07-01	USD			496	0,44
US06051GKE88 - RFIIA BANK OF AMERICA 1.53 2025-12-06	USD	419	0,40	399	0,36
XS2078976805 - RFIIA PPF ARENA 1 BV 2.12 2025-01-31	EUR	92	0,09	93	0,08
US494368CC54 - RFIIA KIMBERLY CLARK C 1.05 2027-09-15	USD	86	0,08	83	0,07
XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.88 2026-09-22	EUR	87	0,08	89	0,08
DE000CZ45V25 - RFIIA COMMERZBANK AG 4.00 2030-12-05	EUR	91	0,09	95	0,08
US80282KBC99 - RFIIA SANTANDER HOLDIN 2.49 2028-01-06	USD	762	0,73	757	0,67
FR0013213295 - RFIIA ELECTRICITE DE F 1.00 2026-10-13	EUR	376	0,36	388	0,35
XS2178585423 - RFIIA CONTI GUMMI FINA 2.12 2023-11-27	EUR	50	0,05	51	0,05
XS2522879654 - RFIIA SWEDBANK AB 3.62 2032-08-23	EUR	93	0,09		
XS2523390271 - RFIIA RWEE AG 2.50 2025-08-24	EUR	97	0,09		
XS2524143554 - RFIIA COOPERATIVE RAB 3.88 2032-11-30	EUR	94	0,09		
XS2526881532 - RFIIA TELIASONERA AB 4.62 2082-12-21	EUR	95	0,09		
XS2384715244 - RFIIA DXC CAPITAL FUND 0.45 2027-09-15	EUR	82	0,08	84	0,07
US05565EBW49 - RFIIA BMW US CAPITAL L 1.25 2026-08-12	USD	441	0,42	426	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1991265478 - RFIIA BANK OF AMERICA 0.81 2026-05-09	EUR	416	0,40	425	0,38
FR0014007KL5 - RFIIA RCI BANQUE SA 0.50 2025-07-14	EUR	45	0,04	45	0,04
XS2166619663 - RFIIA FIRMENICH INTERN 1.38 2026-10-30	EUR	91	0,09	95	0,08
XS2312154508 - RFIIA STANDARD CHARTER 1.21 2025-03-23	USD	190	0,18	180	0,16
XS2034626460 - RFIIA FEDEX CORP 0.45 2025-08-05	EUR	93	0,09	94	0,08
US404280BZ11 - RFIIA HSBC HOLDINGS 3.80 2025-03-11	USD	434	0,42	413	0,37
US06368BQ686 - RFIIA BANK OF MONTREAL 4.34 2028-10-05	USD			476	0,42
XS1954087695 - RFIIA BBVA-BBV 2.58 2029-02-22	EUR	96	0,09	98	0,09
XS2305244241 - RFIIA LEASEPLAN CORP N 0.25 2026-02-23	EUR	87	0,08	89	0,08
XS2189947505 - RFIIA IQVIA INC 2.88 2028-06-15	EUR	81	0,08		
US822582BD31 - RFIIA SHELL INTERNATIO 3.25 2025-05-11	USD	253	0,24	242	0,22
XS2526860965 - RFIIA EAST JAPAN RAILW 2.61 2025-09-08	EUR	147	0,14		
XS2421195848 - RFIIA AROUNDTOWN SA 0.38 2027-04-15	EUR	151	0,15	156	0,14
XS2530506752 - RFIIA OP CORPORATE BAN 2.88 2025-12-15	EUR	147	0,14		
XS2063495811 - RFIIA DIGITAL EURO FIN 1.12 2028-04-09	EUR	81	0,08	85	0,08
CH1168499791 - RFIIA UBS AG 1.00 2025-03-21	EUR	192	0,18	195	0,17
US172967HV61 - RFIIA CITIGROUP  4.00 2024-08-05	USD	804	0,77	768	0,68
US874060AT36 - RFIIA TAKEDA PHARMA 4.40 2023-11-26	USD	1,020	0,98	966	0,86
US009279AA86 - RFIIA AIRBUS GROUP FIN 3.15 2027-04-10	USD	288	0,28	280	0,25
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR			203	0,18
XS2303071992 - RFIIA BELLIS ACQUISITI 3.25 2025-02-24	GBP	86	0,08	91	0,08
XS2241400295 - RFIIA OCI NV  3.62 2025-10-15	EUR	131	0,13	133	0,12
XS2251742537 - RFIIA AVANTOR FUNDING  2.62 2025-11-01	EUR	92	0,09	94	0,08
US83368RAL69 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.25 2023-09-14	USD			770	0,69
XS2382950330 - RFIIA ROYAL BANK OF SC 1.04 2032-09-14	EUR			81	0,07
XS2338643740 - RFIIA MORGAN STANLEY 0.41 2026-10-29	EUR			89	0,08
US806851AJ09 - RFIIA SCHLUMBERGER HOL 3.75 2024-05-01	USD	155	0,15	147	0,13
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR			118	0,11
XS1904681944 - RFIIA HEATHROW FINANCE 5.25 2024-03-01	GBP			111	0,10
XS2267889991 - RFIIA ATLANTIA SPA 2.00 2028-12-04	EUR	153	0,15		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>56.136</b>	<b>53,96</b>	<b>57.449</b>	<b>51,18</b>
DK0009525917 - RFIIA  NYKREDIT REALKR 0.25 2023-01-20	EUR	99	0,10	100	0,09
USH3698DBS20 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	1,498	1,44	1,419	1,26
XS2372975800 - TITULIZACION EUROPEAN  0.65 2051-07-30	EUR	577	0,56	577	0,51
FR0014008C75 - TITULIZACION BUMPER 1.40 2032-04-27	EUR	399	0,38	398	0,35
FR0014009BF2 - TITULIZACION HARMONY F 1.17 2062-05-27	EUR	469	0,45	498	0,44
US842587CY12 - RFIIA SOUTHERN CO THE 6.92 2057-03-15	USD	201	0,19	184	0,16
US12563XAB73 - RFIIA CK HUTCHISON CAP 2.75 2023-03-29	USD	418	0,40	391	0,35
XS0222684655 - RFIIA Magellan Mortgag 0.00 2058-05-15	EUR	517	0,50	537	0,48
XS2109806369 - RFIIA FCE BANK PLC 0.25 2023-02-28	EUR	367	0,35	368	0,33
FR0013213832 - RFIIA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	208	0,20	208	0,18
XS1956028168 - RFIIA FORTUM OYJ 0.88 2023-02-27	EUR	182	0,17	182	0,16
US83368RAL69 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.25 2023-09-14	USD	814	0,78		
XS2378477504 - TITULIZACION GLENBEIGH 1.87 2050-06-24	EUR	346	0,33	363	0,32
XS1713462585 - RFIIA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	196	0,19	197	0,18
XS1849464323 - RFIIA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	97	0,09		
XS1886402814 - RFIIA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	117	0,11		
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan  0.00 2059-07-20	EUR	651	0,63	670	0,60
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	472	0,45	472	0,42
US615369AK14 - RFIIA MOODYS CORPORAT 2.62 2023-01-15	USD			740	0,66
US406216BD29 - RFIIA HALLIBURTON CO 3.50 2023-08-01	USD			11	0,01
AT0000A12GN0 - RFIIA VIENNA INSURANCE 5.50 2043-10-09	EUR	196	0,19		
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano  1.22 2048-09-15	EUR	280	0,27	302	0,27
XS2392975285 - TITULIZACION DILOSK RM 1.73 2060-12-20	EUR	653	0,63	673	0,60
XS1222591023 - RFIIA BERTELSMANN SE & 3.00 2075-04-23	EUR			96	0,09
XS0261646565 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2028-11-15	EUR	763	0,73	825	0,73
US097023CS21 - RFIIA BOEING CO THE 4.51 2023-05-01	USD	528	0,51	495	0,44
XS1556395710 - RFIIA LA MONDIALE SAM 5.88 2047-01-26	USD	455	0,44	463	0,41
XS0254907388 - RFIIA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	253	0,24	261	0,23
US36160BAA35 - RFIIA ENGIE SA 2.88 2022-10-10	USD	319	0,31	296	0,26
USY7138AAE02 - RFIIA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	211	0,20	198	0,18
XS1379158048 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	419	0,40	420	0,37
IT0005490963 - TITULIZACION QUARZO LE 1.02 2038-11-15	EUR	694	0,67	698	0,62
US456837AL73 - RFIIA ING GROEP NV 4.74 2023-10-02	USD	1,020	0,98	953	0,85
US06368BQ686 - RFIIA BANK OF MONTREAL 4.34 2028-10-05	USD	502	0,48		
US251526CL15 - RFIIA DEUTSCHE BANK 0.55 2023-11-08	USD	535	0,51	499	0,44
XS2356451810 - TITULIZACION LAST MILE 0.75 2026-08-17	EUR	469	0,45	490	0,44
XS2518592642 - TITULIZACION LT AUTORA 0.00 2032-12-17	EUR	200	0,19		
XS0971213201 - RFIIA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	246	0,24		
US65557CAY93 - RFIIA NORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD	1,006	0,97		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>16.374</b>	<b>15,73</b>	<b>13.983</b>	<b>12,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>89.252</b>	<b>85,78</b>	<b>90.914</b>	<b>80,95</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>89.252</b>	<b>85,78</b>	<b>90.914</b>	<b>80,95</b>
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	11	0,01	11	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	18	0,02	18	0,02
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	EUR	22	0,02	23	0,02
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	24	0,02	20	0,02
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	16	0,02	16	0,01
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	17	0,02	18	0,02
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO	NOK	17	0,02	17	0,02
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM	EUR	20	0,02	24	0,02
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	10	0,01	11	0,01
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	25	0,02	31	0,03
DK0010244508 - ACCIONES AP MOELLER MAERSK A/S	DKK	15	0,01	18	0,02
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	32	0,03	32	0,03
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	33	0,03	30	0,03
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO	EUR	31	0,03	32	0,03
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	20	0,02	20	0,02
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	9	0,01	11	0,01
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	18	0,02	20	0,02
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	18	0,02	18	0,02
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	20	0,02	20	0,02
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	11	0,01	10	0,01
CH1169151003 - ACCIONES GEORG FISCHER AG	CHF	20	0,02	19	0,02
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	29	0,03	30	0,03
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	36	0,04	32	0,03
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	13	0,01	14	0,01
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	11	0,01	11	0,01
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	17	0,02	16	0,01
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	23	0,02	24	0,02
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	18	0,02	16	0,01
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK PLC	GBP	22	0,02	23	0,02
IT0001137345 - ACCIONES AUTOGRILL SPA	EUR	12	0,01	12	0,01
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	33	0,03	30	0,02
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	38	0,04	39	0,03
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	17	0,02	18	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	16	0,02	19	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	24	0,02	22	0,02
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	21	0,02	19	0,02
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	25	0,02	26	0,02
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	114	0,11	118	0,10
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	10	0,01	10	0,01
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	20	0,02	20	0,02
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR - BREMSE AG	EUR	15	0,01	18	0,02
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Intl	EUR	12	0,01	11	0,01
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	24	0,02	30	0,03
IT0003073266 - ACCIONES PIAGGIO AND C SPA	EUR	31	0,03	33	0,03
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	10	0,01	14	0,01
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	15	0,01	16	0,01
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	17	0,02	18	0,02
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	16	0,01	17	0,02
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	31	0,03	4	0,00
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	8	0,01	10	0,01
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	20	0,02	20	0,02
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	16	0,02	17	0,01
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE (GBP)	GBP	13	0,01	22	0,02
DE0007500001 - ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	9	0,01	11	0,01
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES (EUR)	EUR	29	0,03	33	0,03
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	13	0,01	15	0,01
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	19	0,02	19	0,02
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	15	0,01	17	0,02
SE0000114837 - ACCIONES Trelleborg AB	SEK	19	0,02	19	0,02
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	28	0,03	30	0,03
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	46	0,04	61	0,05
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	11	0,01	12	0,01
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	15	0,01	16	0,01
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	17	0,02	18	0,02
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	9	0,01	9	0,01
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	8	0,01	12	0,01
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	35	0,03	35	0,03
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	18	0,02	19	0,02
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	24	0,02	31	0,03
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO	GBP	18	0,02	23	0,02
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	15	0,01	18	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	36	0,03	34	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	127	0,12	117	0,10
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	32	0,03	34	0,03
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	17	0,02	18	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	25	0,02	29	0,03
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	21	0,02	21	0,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	20	0,02	20	0,02
IT0001233417 - ACCIONES A2A SPA	EUR	22	0,02	26	0,02
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	32	0,03	34	0,03
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	6	0,01	7	0,01
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR			21	0,02
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	GBP	12	0,01	13	0,01
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	23	0,02	25	0,02
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM	EUR	23	0,02	29	0,03
CH0198251305 - ACCIONES COCA COLA HBC AG	GBP	18	0,02	17	0,02
GB0031215220 - ACCIONES CARNIVAL PLC	GBP	5	0,01	6	0,01
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	22	0,02	26	0,02
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP P	GBP	23	0,02	24	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	30	0,03	29	0,03
DK0060094928 - ACCIONES DONG ENERGY A/S	DKK	17	0,02	21	0,02
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	17	0,02	18	0,02
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	20	0,02	20	0,02
FR0000121329 - ACCIONES ITHALES SA	EUR	19	0,02	20	0,02
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	18	0,02	19	0,02
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	19	0,02	18	0,02
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	25	0,02	26	0,02
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	8	0,01	12	0,01
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	28	0,03	32	0,03
IT0005278236 - ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	27	0,03	31	0,03
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	13	0,01	14	0,01
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	13	0,01	15	0,01
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE	EUR	15	0,01	19	0,02
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	28	0,03	24	0,02
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	46	0,04	41	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	34	0,03	31	0,03
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	29	0,03	31	0,03
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	11	0,01	14	0,01
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET-HENNESSY	EUR	38	0,04	36	0,03
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	13	0,01	14	0,01
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	16	0,02	15	0,01
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL SA	EUR	30	0,03	33	0,03
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	16	0,02	16	0,01
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	20	0,02	17	0,02
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	24	0,02		
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	3	0,00		
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS PLC	GBP	7	0,01	9	0,01
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS	GBP	12	0,01	14	0,01
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	23	0,02	25	0,02
GB00B019KW72 - ACCIONES SAINSBURY PLC	GBP	10	0,01	11	0,01
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	13	0,01	15	0,01
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	12	0,01	12	0,01
GB00BK9RKT01 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	8	0,01	10	0,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	25	0,02	24	0,02
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	31	0,03	29	0,03
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	31	0,03	30	0,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	24	0,02	25	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	21	0,02	19	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.741</b>	<b>2,64</b>	<b>2.838</b>	<b>2,60</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.741</b>	<b>2,64</b>	<b>2.838</b>	<b>2,60</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>91.993</b>	<b>88,42</b>	<b>93.752</b>	<b>83,55</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>98.728</b>	<b>94,90</b>	<b>100.908</b>	<b>89,92</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información