

Informe Trimestral del tercer trimestre 2018

ING FONDO NARANJA CONSERVADOR, FI

Nº Registro CNMV: 3951
 Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIC, SA
 Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, SA
 Auditor: ERNST AND YOUNG, SL
 Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE
 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

El Fondo de Inversión o, en su caso la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con la IIC en:
 Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid
www.amundi.com
 Correo electrónico: 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).

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: 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 compensación.

Operativa en instrumentos derivados.

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

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

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

Divisa de denominación.

EUR.

2 Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,42	1,23	1,96
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	16.514.589,00	17.078.332,47
Nº de Partícipes	13.225	13.652
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

2.1 Datos generales

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de período (EUR)
Período del informe	194.701	11,7896
2017	223.577	11,9960
2016	232.570	11,8666
2015	243.741	11,7773

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	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	Patrimonio
Comisión de depositario		0,00			0,00		Patrimonio

2.2 Comportamiento

A Individualidad. Divisa EUR.

● Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-1,72	0,34	-0,90	-1,16	0,27	1,09	0,76	-1,55	1,22

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 (%)	-0,21	15-08-2018	-0,28	25-06-2018	-0,34	29-06-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,16	09-07-2018	0,20	29-03-2018	0,37	11-03-2016

(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 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad valor liquidativo (ii)	1,49	1,29	1,49	1,66	1,00	0,87	1,14	1,15	0,81

2.2 Comportamiento

	Acumulado 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad Ibx 35	12,77	10,53	13,35	14,44	13,89	12,77	25,68	21,58	18,72
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,78	0,23	1,24	0,30	0,17	0,59	0,69	0,24	1,03
DBDCONIA \+ 50 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00
VaR histórico (iii) del valor liquidativo	0,90	0,90	0,90	0,90	0,84	0,84	0,84	0,99	0,95

(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.

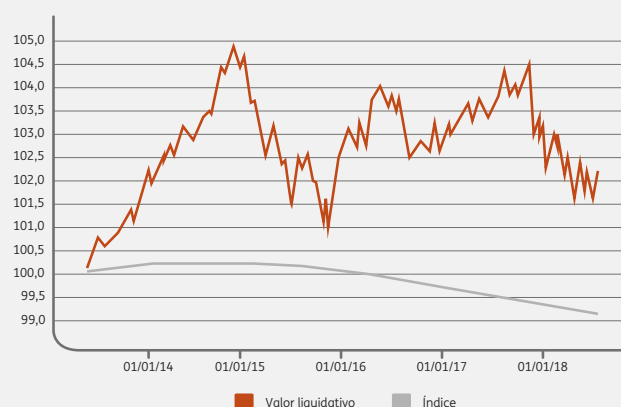
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

● Gastos (% s/patrimonio medio)

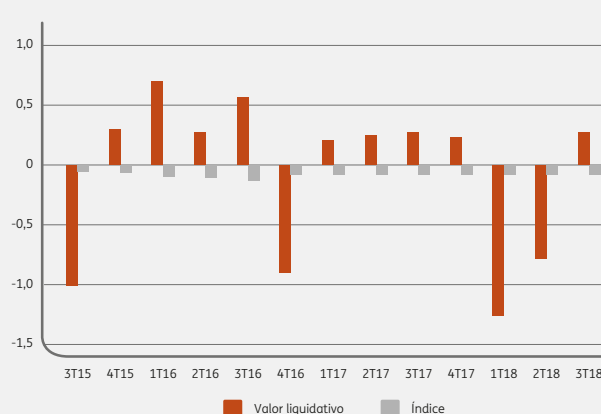
	Acumulado 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,31	1,21	1,21	1,21	1,21

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

Evolución del valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/semestral**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	20.996	338	-0,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.793	123	-0,18
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00

2.2 Comportamiento

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	879.440	75.262	2,13
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.069.152	73.016	0,96
Global	65.728	878	1,00
Total Fondos	2.042.111	149.617	1,45

*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	179.966	92,43	169.186	84,31
*Cartera interior	13.845	7,11	14.758	7,35
*Cartera exterior	165.596	85,05	153.781	76,64
*Intereses de la cartera de inversión	325	0,17	245	0,12
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	200	0,10	402	0,20
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	14.192	7,29	25.632	12,77
(+/-) RESTO 197	543	0,28	5.848	2,91
TOTAL PATRIMONIO	194.701	100,00	200.667	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)	200.667	212.532	223.577	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,35	-4,83	-12,08	-33,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,34	-0,89	-1,79	-136,36
(+) Rendimientos de gestión	0,65	-0,58	-0,89	-205,66
+ Intereses	0,37	0,45	1,28	-20,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	1,04	-0,75	-93,51
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	0,52	0,02	0,25	2.144,60
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,31	-2,10	-1,66	-85,86
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,92	-1,56
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	-3,51
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	5,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	12.702,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	3.339,27
+ 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	0,01	3.339,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)	194.701	200.667	194.701	

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	%
RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	104	0,05		
RFIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,05	102	0,05
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR			302	0,15
TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR			820	0,41
RFIJA TELEFONICA EMIS 5.46 2021-02-16	USD			949	0,47
RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			210	0,10
TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR			910	0,45
RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR			840	0,42
RFIJA TELEFONICA EMIS 4.69 2019-11-11	EUR	531	0,27		
RFIJA TELEFONICA EMIS 5.13 2020-04-27	USD	751	0,39	746	0,37
RFIJA SANTANDER UK GRO 0.45 2023-05-18	EUR			369	0,18
RFIJA AMADEUS CAPITAL 0.12 2020-10-06	EUR	500	0,26		
RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR			623	0,31
RFIJA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	116	0,06		
RFIJA SANTANDER CONSUM 1.50 2020-11-12	EUR	515	0,26		
TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR			1.000	0,50
RFIJA LEONARDO SPA 4.88 2025-03-24	EUR			116	0,06
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.621	1,34	6.987	3,47
TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	819	0,42		
TITULIZACION TITULIZAC 0.43 2025-03-15	EUR	1.096	0,56		

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	%
RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.13 2022-03-18	EUR	201	0,10		
TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2051-04-28	EUR	400	0,21		
TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	784	0,40		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.300	1,69		
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	6.926	3,56	6.959	3,47
RFIJA ORSTED A/S 6.25 2050-06-26	EUR	116	0,06		
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	801	0,41	812	0,40
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.843	4,03	7.771	3,87
ACCIONES TELEFONICA	EUR	39	0,02		
ACCIONES REPSOL SA	EUR	42	0,02		
RV COTIZADA		81	0,04		
RENTA FIJA COTIZADA		13.764	7,06	14.758	7,34
RENTA FIJA		13.764	7,06	14.758	7,34
RENTA VARIABLE		81	0,04		
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.845	7,10	14.758	7,34
RFIJA BNP PARIBAS 3.50 2023-03-01	USD	673	0,35	834	0,42
RFIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	101	0,05		
RFIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	100	0,05		
RFIJA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	120	0,06		
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	200	0,10	200	0,10
RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.75 2023-04-19	EUR	326	0,17	178	0,09
RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	422	0,22	417	0,21
RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	102	0,05	101	0,05
RFIJA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR	401	0,21	403	0,20
RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	668	0,34	170	0,08
RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	500	0,26		
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 1.00 2023-02-16	EUR	199	0,10		
RFIJA LEEDS BUILDING S 2.62 2021-04-01	EUR	528	0,27		
RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2021-01-18	EUR	504	0,26		
RFIJA SSE PLC 2.00 2020-06-17	EUR	518	0,27		
RFIJA THERMO FISHER SC 2.00 2025-04-15	EUR	262	0,13		
RFIJA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR	90	0,05	94	0,05
RFIJA ABBVIE INC 3.38 2021-11-14	USD	861	0,44		
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR	292	0,15	292	0,15
RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	105	0,05	104	0,05
RFIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	99	0,05	95	0,05
RFIJA LVMH MOET-HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	202	0,10	405	0,20
RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	104	0,05	103	0,05
RFIJA UBS AG 1.75 2022-11-16	EUR	417	0,21		
RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	212	0,11	211	0,11
RFIJA TIME WARNER INC 4.75 2021-03-29	USD	936	0,48	926	0,46
RFIJA GENERAL MOTORS C 2.65 2020-04-13	USD	1.278	0,66	1.268	0,63
RFIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,05	102	0,05
RFIJA BAT INTL. FINANCI 3.50 2022-06-15	USD	258	0,13	256	0,13
RFIJA SMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR	57	0,03	59	0,03
RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	420	0,22	210	0,10
RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	311	0,16	311	0,16
RFIJA HSBC HOLDINGS 5.25 2049-03-16	EUR	212	0,11	211	0,10

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	%
RFIJA BRITISH SKY BROA 1.50 2021-09-15	EUR	312	0,16	312	0,16
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR	319	0,16	320	0,16
RFIJA HSBC HOLDINGS 3.26 2023-03-13	USD	591	0,30	588	0,29
RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	320	0,16	322	0,16
RFIJA JAB HOLDINGS BV 1.50 2021-11-24	EUR	209	0,11	209	0,10
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR	205	0,11	307	0,15
RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	197	0,10	197	0,10
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR			297	0,15
RFIJA TELE COLUMBUS 3.88 2025-05-02	EUR			95	0,05
RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	211	0,11	103	0,05
RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	102	0,05	99	0,05
RFIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	101	0,05	99	0,05
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.23 2022-03-26	EUR			280	0,14
RFIJA TELEFONICA EUROPE 7.62 2049-09-18	EUR	116	0,06	115	0,06
RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	104	0,05	102	0,05
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 0.88 2021-03-01	EUR	100	0,05	100	0,05
RFIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	105	0,05	104	0,05
RFIJA APTIV PLC 3.15 2020-11-19	USD	430	0,22	428	0,21
RFIJA SOUTHERN CO/THE 5.50 2057-03-15	USD			574	0,29
RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	832	0,43	833	0,42
TITULIZACION GREEN APP 0.00 2057-01-17	EUR			303	0,15
RFIJA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR	301	0,15	301	0,15
RFIJA OI EUROPEAN GROU 4.88 2021-03-31	EUR	233	0,12	230	0,11
RFIJA BAYER AG 0.00 2022-06-26	EUR			100	0,05
RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR			217	0,11
RFIJA JEFFERIES GROUP 6.88 2021-04-15	USD	987	0,51	1.766	0,88
RFIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	99	0,05	100	0,05
RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	191	0,10	188	0,09
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR			199	0,10
RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.00 2021-11-15	EUR	130	0,07	130	0,06
RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR	223	0,11	223	0,11
RFIJA NOKIA OYJ 1.00 2021-03-15	EUR	204	0,10	202	0,10
RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	102	0,05	99	0,05
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	220	0,11	226	0,11
RFIJA AMERICA MOVIL SA 4.75 2022-06-28	EUR	363	0,19	362	0,18
RFIJA DEVON ENERGY COR 4.00 2021-07-15	USD			438	0,22
RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			101	0,05
RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	105	0,05	106	0,05
RFIJA HUNTSMAN INTERNA 4.88 2020-11-15	USD	90	0,05	89	0,04
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	110	0,06	108	0,05
RFIJA TSY INFL IX N/B 0.12 2022-04-15	USD			4.759	2,37
RFIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR	107	0,06	107	0,05
RFIJA VONOVIA SE 4.00 2050-12-31	EUR	319	0,16	318	0,16
RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 6.38 2024-10-15	GBP	118	0,06	119	0,06
RFIJA BAYER US FINANCE 3.00 2021-10-08	USD	424	0,22	422	0,21
RFIJA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	939	0,48	313	0,16
RFIJA WENDEL SA 1.88 2020-04-10	EUR	313	0,16	313	0,16
RFIJA RENAULT 3.12 2021-03-05	EUR	452	0,23	452	0,23

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	%
RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	396	0,20	398	0,20
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 0.62 2020-03-17	EUR	506	0,26		
RFIJA SIMON PROPERTY G 2.38 2020-10-02	EUR	522	0,27		
RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	106	0,05		
RFIJA UNICREDITO ITALI 6.95 2022-10-31	EUR	119	0,06	119	0,06
RFIJA THOMAS COOK GROU 3.88 2023-07-15	EUR	95	0,05	101	0,05
RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	98	0,05	96	0,05
RFIJA UPC HOLDING BV 3.88 2029-06-15	EUR	99	0,05	95	0,05
RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	102	0,05		
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR	199	0,10		
RFIJA VONOVIA SE 0.88 2023-07-03	EUR	100	0,05		
RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	170	0,09	168	0,08
RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	96	0,05	92	0,05
RFIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	95	0,05	92	0,05
RFIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR	97	0,05	95	0,05
RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	231	0,12	230	0,11
RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	802	0,41	806	0,40
RFIJA INTESA SANPAOLO 4.12 2020-04-14	EUR	443	0,23	446	0,22
RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	300	0,15	299	0,15
RFIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	109	0,06	108	0,05
RFIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR	226	0,12	226	0,11
RFIJA FEDEX CORP 0.5 % 0.50 2020-04-09	EUR	202	0,10	303	0,15
RFIJA WHIRLPOOL CORP 0.62 2020-03-12	EUR	804	0,41	301	0,15
RFIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	106	0,05	105	0,05
RFIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	101	0,05	99	0,05
RFIJA PUBLICIS SA 1.12 2021-12-16	EUR	309	0,16	311	0,15
RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	743	0,38	745	0,37
RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	885	0,45	1.102	0,55
RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR			541	0,27
RFIJA OMV AG 5.25 2049-12-09	EUR	337	0,17	334	0,17
RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			200	0,10
RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	100	0,05	98	0,05
RFIJA VALLOUREC 6.38 2023-10-15	EUR	103	0,05	98	0,05
RFIJA NORDEA BANK AB 3.50 2050-03-12	EUR			274	0,14
TITULIZACION CREDIT AG 0.17 2053-04-27	EUR			609	0,30
TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR			1.100	0,55
RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,05	101	0,05
RFIJA BNP PARIBAS 2.95 2022-05-23	USD	835	0,43	828	0,41
RFIJA KINDER MORGAN, I 5.00 2021-02-15	USD	734	0,38	729	0,36
RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	100	0,05	99	0,05
RFIJA BELDEN INC 2.88 2025-09-15	EUR	100	0,05	97	0,05
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 1.38 2022-05-23	EUR	203	0,10	202	0,10
RFIJA BBVA-BBV 0.27 2022-04-12	EUR			201	0,10
RFIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	101	0,05	100	0,05
RFIJA BALL CORP 4.38 2020-12-15	USD	179	0,09	177	0,09
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR			500	0,25
RFIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	205	0,11	201	0,10
RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	738	0,38	233	0,12

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	%
RFIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	96	0,05	97	0,05
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	105	0,05	104	0,05
RFIJA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR	111	0,06	111	0,06
RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	105	0,05	105	0,05
RFIJA GROUPE DANONE 2.59 2023-11-02	USD	1.628	0,84	1.615	0,80
RFIJA Cytec Inds 3.50 2023-04-01	USD			421	0,21
RFIJA THERMO FISHER SC 1.50 2020-12-01	EUR			472	0,24
RFIJA VOLKSWAGEN GROUP 2.40 2020-05-22	USD	423	0,22	420	0,21
RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR			203	0,10
RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.38 2022-01-10	USD	636	0,33	631	0,31
RFIJA CREDIT AGRICOLE 2.38 2021-07-01	USD			830	0,41
RFIJA PROLOGIS LP 1.38 2021-05-13	EUR			154	0,08
RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR	97	0,05	99	0,05
RFIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	100	0,05	100	0,05
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR	639	0,33	140	0,07
RFIJA TSY INFL IX N/B 0.38 2027-01-15	USD			259	0,13
RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR	432	0,22	216	0,11
RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	209	0,11	209	0,10
RFIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	340	0,17	339	0,17
RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	614	0,32	617	0,31
RFIJA AT AND T INC 2.65 2021-12-17	EUR	330	0,17	330	0,16
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.12 2020-09-15	EUR	512	0,26		
RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.50 2021-05-28	EUR	158	0,08	158	0,08
RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.52 2021-02-17	EUR	533	0,27		
RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	117	0,06	117	0,06
RFIJA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR	494	0,25	495	0,25
RFIJA CHEVRON CORP 3.30 2023-05-01	USD	425	0,22	853	0,42
RFIJA MPT OPER PARTNER 3.33 2025-03-24	EUR	104	0,05	103	0,05
RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	1.289	0,66	1.286	0,64
RFIJA LEONARDO SPA 4.88 2025-03-24	EUR	117	0,06		
RFIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	196	0,10	195	0,10
RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	100	0,05	98	0,05
RFIJA CNP ASSURANCES 1.88 2022-10-20	EUR	208	0,11	205	0,10
RFIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	94	0,05	90	0,05
RFIJA SNAM SPA 0.00 2020-10-25	EUR	299	0,15		
RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	217	0,11	110	0,05
RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	96	0,05	95	0,05
RFIJA GENERAL ELECTRIC 0.38 2022-05-17	EUR	199	0,10	200	0,10
RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.112	0,57	908	0,45
RFIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	205	0,11	196	0,10
RFIJA IMPERIAL BRANDS 2.95 2020-07-21	USD	852	0,44	845	0,42
RFIJA LANXESS AG 0.25 2021-10-07	EUR	501	0,26		
RFIJA JARDAGH PACKAGING 4.25 2022-09-15	USD	171	0,09	169	0,08
RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	108	0,06	106	0,05
RFIJA KBC GROEP 1.00 2021-04-26	EUR	204	0,10	204	0,10
RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	102	0,05	101	0,05
RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	129	0,07	126	0,06
RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR	210	0,11	211	0,10

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	%
RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	509	0,26	307	0,15
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	140	0,07	141	0,07
RFIJA SMURFIT KAPPA AC 3.25 2021-06-01	EUR	441	0,23	437	0,22
RFIJA TEREOS FINANCE G 4.25 2020-03-04	EUR	206	0,11	206	0,10
RFIJA ALSTOM 4.50 2020-03-18	EUR	538	0,28		
RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR	96	0,05	94	0,05
TITULIZACION EDML 0.00 2057-01-29	EUR			1.418	0,71
RFIJA PRUDENTIAL FINAN 5.20 2044-03-15	USD			299	0,15
RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	219	0,11	219	0,11
RFIJA UBS AG 0.38 2022-09-20	EUR			401	0,20
RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.47 2021-04-05	USD			511	0,25
RFIJA THALES SA 0.00 2020-04-19	EUR			100	0,05
RFIJA BANK OF AMERICA 2.81 2023-03-05	USD	1.290	0,66	1.280	0,64
RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	185	0,10	183	0,09
RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR			103	0,05
RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	107	0,06	107	0,05
RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.88 2073-03-14	GBP	239	0,12	240	0,12
RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.38 2019-08-28	EUR			216	0,11
RFIJA BECTON DICKINSON 2.89 2022-06-06	USD			620	0,31
RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR			85	0,04
RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	103	0,05	101	0,05
TITULIZACION POPOLARE 0.07 2058-04-30	EUR			1.282	0,64
RFIJA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	210	0,11	210	0,10
RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR			101	0,05
RFIJA SOCIETE GENERALE 5.20 2021-04-15	USD			945	0,47
RFIJA FRESENIUS US FIN 4.25 2021-02-01	USD	89	0,05	89	0,04
TITULIZACION Monastery 0.02 2044-11-17	EUR			974	0,49
RFIJA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	99	0,05	96	0,05
RFIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	108	0,06	109	0,05
RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	213	0,11	211	0,11
RFIJA AT AND T INC 3.20 2022-03-01	USD			842	0,42
RFIJA VONOVIA SE 0.88 2020-03-30	EUR	506	0,26	201	0,10
RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.88 2023-09-26	USD	637	0,33		
RFIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	104	0,05		
RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.00 2022-02-21	EUR	100	0,05		
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	108	0,06	104	0,05
RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	103	0,05	100	0,05
RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	604	0,31	300	0,15
RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	105	0,05		
RFIJA NORDEA BANK AB 3.75 2023-08-30	USD	427	0,22		
RFIJA CAP GEMINI 1.75 2020-07-01	EUR	515	0,26		
RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	889	0,46		
RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	1.279	0,66	1.261	0,63
RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	107	0,05	105	0,05
RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	104	0,05		
RFIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	834	0,43	827	0,41
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	402	0,21	403	0,20
RFIJA DARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR	104	0,05	104	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	%
RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	102	0,05	98	0,05
RFIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	103	0,05	102	0,05
RFIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	218	0,11	108	0,05
RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	624	0,32		
RFIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	94	0,05	102	0,05
RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	226	0,12	224	0,11
RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	243	0,12	248	0,12
RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.25 2024-04-30	EUR	100	0,05	97	0,05
RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	99	0,05	98	0,05
TITULIZACION CHAPEL BV 0.33 2064-11-17	EUR			929	0,46
RFIJA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	106	0,05	102	0,05
TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR			500	0,25
TITULIZACION STORM BV 0.27 2065-05-22	EUR			409	0,20
RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	105	0,05	106	0,05
RFIJA ENTERPRISE PRODU 4.88 2077-08-16	USD			808	0,40
RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	355	0,18	354	0,18
RFIJA DOW CHEMICAL CO 3.00 2022-11-15	USD	421	0,22	418	0,21
RFIJA LOXAM SAS 3.50 2022-04-15	EUR	105	0,05	104	0,05
RFIJA IMPERIAL TOBACCO 0.50 2021-07-27	EUR	302	0,16	302	0,15
RFIJA BAT CAPITAL CORP 2.76 2022-08-15	USD			411	0,20
RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR	204	0,11	205	0,10
RFIJA WPP FINANCE SA 4.75 2021-11-21	USD			361	0,18
TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR			1.055	0,53
RFIJA FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR	201	0,10	203	0,10
RFIJA PERNOD- RICARD 4.45 2022-01-15	USD	359	0,18	358	0,18
RFIJA SAPPI PAPIER HOL 3.38 2022-04-01	EUR			102	0,05
RFIJA VEOLIA ENVIROMEN 0.67 2022-03-30	EUR	304	0,16	305	0,15
RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	102	0,05	100	0,05
RFIJA TELECOM ITALIA SJ 5.25 2022-02-10	EUR	353	0,18	353	0,18
RFIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	110	0,06		
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	202	0,10		
RFIJA BHP BILLITON FIN 6.25 2075-10-19	USD	902	0,46	894	0,45
RFIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	227	0,12	224	0,11
RFIJA VALEO SA 0.62 2023-01-11	EUR	300	0,15		
RFIJA PROLOGIS LP 3.38 2024-02-20	EUR	281	0,14		
RFIJA MOODYS CORPORAT 2.62 2023-01-15	USD	829	0,43	826	0,41
RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	400	0,21		
RFIJA MICHELIN 0.88 2025-09-03	EUR	99	0,05		
RFIJA TESCO 2.12 2020-11-12	EUR	105	0,05	106	0,05
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	99	0,05		
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.38 2020-02-17	EUR	302	0,15		
RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	106	0,05	106	0,05
RFIJA SECURITAS AB 1.25 2022-03-15	EUR	311	0,16	312	0,16
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2021-09-27	EUR	218	0,11	217	0,11
RFIJA ACHMEA HYPOTHEEK 2.75 2021-02-18	EUR	438	0,23	439	0,22
RFIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	507	0,26	507	0,25
RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.10 2021-05-14	EUR			200	0,10
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.08 2023-02-23	USD			1.280	0,64

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	%
RFIJA CIENFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR			95	0,05
RFIJA TELEFONICA EUROP 2.62 2050-06-07	EUR	95	0,05	94	0,05
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR			1.207	0,60
RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	301	0,15	302	0,15
RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.99 2023-09-26	USD	884	0,45	879	0,44
TITULIZACION Paragon M 0.00 2041-10-15	EUR			1.007	0,50
RFIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	101	0,05	99	0,05
RFIJA SCANIA AB 0.07 2020-10-19	EUR			130	0,06
RFIJA DNB BANK ASA 3.00 2023-09-26	EUR			805	0,40
RFIJA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	113	0,06	112	0,06
RFIJA Celanese Corp 5.88 2021-06-15	USD	949	0,49	943	0,47
RFIJA MYLAN INC 1.25 2020-11-23	EUR	501	0,26	503	0,25
RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	106	0,05	106	0,05
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	325	0,17	431	0,21
RFIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	108	0,06	105	0,05
RFIJA CREDIT SUISSE GP 3.45 2021-04-16	USD			858	0,43
RFIJA AMERICA MOVIL SA 3.12 2022-07-16	USD	843	0,43	839	0,42
RFIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	104	0,05	102	0,05
RFIJA BNP PARIBAS 6.75 2050-03-14	USD			426	0,21
RFIJA PHILIP MORRIS IN 2.62 2022-02-18	USD			834	0,42
RFIJA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	200	0,10	101	0,05
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	106	0,05	106	0,05
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 4.25 2019-11-15	USD	174	0,09	173	0,09
RFIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	108	0,06		
RFIJA APPLE INC 1.38 2024-01-17	EUR	210	0,11	420	0,21
RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	113	0,06		
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.62 2023-09-26	EUR	100	0,05		
RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	107	0,06		
RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	100	0,05		
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2050-12-29	EUR	202	0,10		
RFIJA MORGAN STANLEY 2.75 2022-05-19	USD	834	0,43	829	0,41
RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	100	0,05		
RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	300	0,15	100	0,05
RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	119	0,06		
RFIJA GROUPE BPCE 0.62 2020-04-20	EUR	608	0,31		
RFIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	104	0,05	101	0,05
RFIJA AXA 5.50 2049-07-22	USD	822	0,42	1.605	0,80
RFIJA TELEFONICA EMISI 5.46 2021-02-16	USD	958	0,49		
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR	102	0,05	102	0,05
RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	312	0,16	312	0,16
RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	115	0,06	112	0,06
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 1.95 2021-09-19	USD	1.235	0,63	1.222	0,61
RFIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	249	0,13	127	0,06
RFIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	107	0,06	106	0,05
RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	109	0,06	107	0,05
RFIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR	105	0,05	314	0,16
RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	117	0,06		
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	112	0,06	111	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	%
RFIJA NESTLE HOLDINGS 3.12 2023-03-22	USD	1.283	0,66	1.280	0,64
RFIJA BANK OF AMERICA 0.47 2022-02-07	EUR			302	0,15
RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	308	0,16	309	0,15
RFIJA GAS NATURAL FENO 4.12 2049-11-18	EUR	210	0,11	209	0,10
RFIJA CVS CAREMARK COR 3.35 2021-03-09	USD	430	0,22	428	0,21
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.35 2021-05-10	EUR			201	0,10
RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR	205	0,11	206	0,10
RFIJA LINCOLN FINANCE 6.88 2021-04-15	EUR	105	0,05	105	0,05
RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	1.076	0,55	1.059	0,53
RFIJA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR			199	0,10
RFIJA TSY INFL IX N/B 0.38 2025-07-15	USD			3.687	1,84
RFIJA JEFFERIES GROUP 2.38 2020-05-20	EUR	423	0,22	424	0,21
RFIJA DANSKE BANK A/S 2.75 2026-05-19	EUR	207	0,11	210	0,10
RFIJA SWEDBANK AB 2.38 2024-02-26	EUR			710	0,35
RFIJA ORANGE SA 4.25 2050-02-07	EUR			210	0,10
RFIJA DUFYR ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	200	0,10		
RFIJA WELLS FARGO CO 3.33 2021-07-23	USD	430	0,22		
RFIJA SNAM SPA 1.00 2023-09-18	EUR	99	0,05		
RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	289	0,15		
RFIJA SIEMENS FINANCIÉ 0.38 2023-09-06	EUR	200	0,10		
RFIJA INTL FLAVOR & FR 3.40 2020-09-25	USD	216	0,11		
RFIJA PHILIP MORRIS IN 1.88 2021-03-03	EUR	523	0,27		
RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	360	0,18	359	0,18
RFIJA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	169	0,09		
RFIJA GROUPE AUCHAN SA 0.62 2022-02-07	EUR	200	0,10	202	0,10
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR			110	0,05
RFIJA NOVAFIVES SAS 5.00 2025-06-15	EUR			96	0,05
RFIJA BANK OF AMERICA 2.74 2022-01-23	USD			1.278	0,64
TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR			1.059	0,53
RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	505	0,26	303	0,15
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	510	0,26	509	0,25
RFIJA AMGEN INC 3.62 2024-05-22	USD			298	0,15
RFIJA CRH FINLAND SERV 2.75 2020-10-15	EUR	244	0,13	245	0,12
RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2024-01-10	EUR			813	0,41
RFIJA BARCLAYS PLC 3.68 2023-01-10	USD			250	0,12
RFIJA JPMORGAN CHASE 2.78 2023-04-25	USD			581	0,29
RFIJA MARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD			244	0,12
RFIJA SWEDBANK AB 1.00 2027-11-22	EUR			276	0,14
RFIJA FRESENIUS MED CA 5.62 2019-07-31	USD			93	0,05
RFIJA STANDARD CHARTER 3.95 2023-01-11	USD			293	0,15
RFIJA CLOVERIE PLC FOR 7.50 2039-07-24	EUR			429	0,21
TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR			874	0,44
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 2.50 2050-03-20	EUR			197	0,10
RFIJA SVENSKA HANDELSB 5.25 2050-03-01	USD	850	0,44	831	0,41
RFIJA SVENSKA HANDELSB 2.66 2024-01-15	EUR			203	0,10
RFIJA ABERDEEN GBL WOR 5.38 2020-02-10	USD			1.137	0,57
RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	119	0,06		
RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	100	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	%
RFIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR	201	0,10		
RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	108	0,06	107	0,05
RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	449	0,23		
RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	98	0,05		
RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	105	0,05	104	0,05
RFIJA EVONIK FINANCE A 0.00 2021-03-08	EUR	498	0,26		
RFIJA COVENTRY BUILDIN 2.50 2020-11-18	EUR	527	0,27		
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	507	0,26		
RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	307	0,16	307	0,15
TITULIZACION ARDMORE S 0.00 2057-08-15	EUR			1.102	0,55
RFIJA UBS AG/LONDON 0.17 2020-01-10	EUR			301	0,15
RFIJA MORGAN STANLEY 0.05 2021-11-09	EUR			199	0,10
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 3.05 2024-01-12	USD			864	0,43
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR			682	0,34
RFIJA SAGRES SOCIDADE 0.00 2056-06-21	EUR			1.037	0,52
RFIJA SANOFI 0.50 2023-03-21	EUR			303	0,15
RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR			101	0,05
RFIJA DNB BANK ASA 6.50 2022-03-26	USD			876	0,44
RFIJA ING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR			912	0,45
RFIJA ING GROEP NV 3.48 2022-03-29	USD			435	0,22
RFIJA BMW US CAPITAL L 2.70 2022-04-06	USD			417	0,21
RFIJA SIMON PROPERTY G 2.35 2022-01-30	USD			825	0,41
RFIJA MOLSON COORS 2.10 2021-07-15	USD			824	0,41
RFIJA CASINO GUICHARD 4.50 2024-03-07	EUR			95	0,05
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		94.584	48,49	126.670	63,07
TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	499	0,26		
RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	603	0,31		
RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	217	0,11		
RFIJA BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR	301	0,15	301	0,15
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR	200	0,10		
RFIJA SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	368	0,19		
RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR	305	0,16	305	0,15
RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	328	0,17	328	0,16
RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2019-06-11	EUR	450	0,23	450	0,22
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	298	0,15		
TITULIZACION CREDIT AG 0.17 2053-04-27	EUR	609	0,31		
RFIJA SCANIA AB 0.08 2020-10-19	EUR	601	0,31		
RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2024-01-10	EUR	656	0,34		
TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR	1.000	0,51		
RFIJA MORGAN STANLEY 0.08 2021-05-21	EUR	700	0,36		
RFIJA BNP PARIBAS 2.50 2019-08-23	EUR	823	0,42		
RFIJA GDF SUEZ 3.00 2050-06-02	EUR	712	0,37		
RFIJA ENEL SPA 6.50 2074-01-10	EUR	407	0,21		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR	501	0,26		
RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR	103	0,05		
RFIJA BUZZI UNICEM SPA 6.25 2018-09-28	EUR			112	0,06
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR	701	0,36		
RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR	898	0,46		

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	%
RFIJA EDML 0.29 2057-01-29	EUR	696	0,36		
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR	1.162	0,60		
TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR	1.019	0,52		
TITULIZACION Paragon M 0.00 2041-10-15	EUR	987	0,51		
TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR	407	0,21		
RFIJA Monastery 2006I 0.02 2044-11-17	EUR	952	0,49		
RFIJA EDP FINANCE BV 2.62 2019-04-15	EUR	210	0,11	210	0,10
TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR	522	0,27		
RFIJA SOCIETE DES AUTO 0.43 2019-03-31	EUR	401	0,21		
TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	1.100	0,56		
RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR	540	0,28		
RFIJA TESCO 3.38 2018-11-02	EUR	316	0,16	317	0,16
RFIJA CLOVERIE PLC FOR 7.50 2039-07-24	EUR	212	0,11		
RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	203	0,10		
RFIJA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	1.021	0,52		
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR	617	0,32	617	0,31
RFIJA SALINI COSTRUTTO 6.12 2018-08-01	EUR			112	0,06
RFIJA UBS AG/LONDON 0.18 2020-01-10	EUR	703	0,36		
RFIJA BANK OF AMERICA 2.73 2022-01-23	USD	860	0,44		
RFIJA THALES SA 0.00 2020-04-19	EUR	702	0,36		
RFIJA ING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR	904	0,46		
RFIJA EUROCLEAR BANK 0.03 2020-07-10	EUR	553	0,28		
TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	849	0,44		
RFIJA SWEDBANK AB 2.38 2024-02-26	EUR	706	0,36		
RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR	564	0,29	564	0,28
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.06 2023-02-23	USD	1.298	0,67		
TITULIZACION ARDMORE SJ 0.03 2057-08-15	EUR	1.073	0,55		
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.23 2022-03-26	EUR	478	0,25		
RFIJA BANK OF AMERICA 0.48 2022-02-07	EUR	302	0,16		
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR	673	0,35		
TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR	701	0,36		
RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR	102	0,05		
RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.38 2019-08-28	EUR	216	0,11		
RFIJA POPOLARE BARI MO 0.07 2058-04-30	EUR	1.211	0,62		
RFIJA MERRILL LYNCH 4.62 2018-09-14	EUR			216	0,11
TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	849	0,44		
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 3.08 2024-01-12	USD	869	0,45		
TITULIZACION GREEN APP 0.00 2057-01-17	EUR	302	0,16		
RFIJA FRESENIUS MED CA 5.62 2019-07-31	USD	93	0,05		
RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR	101	0,05		
RFIJA FMC FINANCE VIII 6.50 2018-09-15	EUR			154	0,08
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 4.00 2018-08-27	EUR			158	0,08
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		35.756	18,38	3.845	1,92
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	1.198	0,62	1.228	0,61
RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.25 2024-07-25	EUR	3.480	1,79	3.500	1,74
RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	102	0,05	101	0,05
RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	1.417	0,73	1.412	0,70
RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	1.293	0,66	1.277	0,64

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	%
RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	755	0,39	748	0,37
RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	165	0,08	166	0,08
RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	782	0,40	774	0,39
RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	384	0,20	379	0,19
RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	588	0,30	589	0,29
RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	97	0,05	97	0,05
RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	361	0,19	360	0,18
RFIJA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	344	0,18	342	0,17
RFIJA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR	102	0,05	98	0,05
RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	248	0,13		
RFIJA ROMANIAN GOVERME 5.12 2048-06-15	USD	163	0,08		
RFIJA CROATIA GOVERNME 2.75 2030-01-27	EUR	325	0,17		
RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	161	0,08	159	0,08
RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	452	0,23	448	0,22
RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	868	0,45	857	0,43
RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	2.323	1,19	2.380	1,19
RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	2.541	1,31	2.586	1,29
RFIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	142	0,07	141	0,07
RFIJA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	99	0,05	95	0,05
RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	509	0,26	513	0,26
RFIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	340	0,17		
RFIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	366	0,19	364	0,18
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	4.783	2,46		
RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD			377	0,19
RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	166	0,09		
RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR	265	0,14		
RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR	4.638	2,38	4.642	2,31
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		29.457	15,14	23.632	11,78
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	258	0,13		
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2025-07-15	USD	3.680	1,89		
RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD	379	0,19		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.316	2,21		
ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	29	0,01		
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	36	0,02		
ACCIONES BOUYGUES	EUR	42	0,02		
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	44	0,02		
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	48	0,02		
ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	40	0,02		
ACCIONES REXEL SA	EUR	44	0,02		
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	34	0,02		
ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	53	0,03		
ACCIONES ORANGE SA	EUR	40	0,02		
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	49	0,03		
ACCIONES BMW	EUR	41	0,02		
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	42	0,02		
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	44	0,02		
ACCIONES ENEL SPA	EUR	39	0,02		
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	43	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

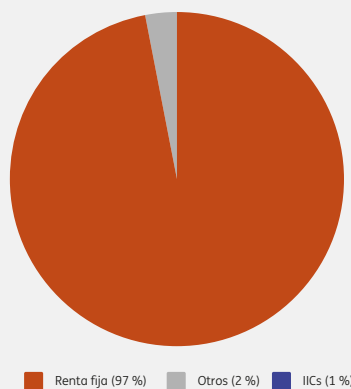
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	41	0,02		
ACCIONES CARREFOUR	EUR	49	0,03		
ACCIONES SOLVAY SA	EUR	46	0,02		
ACCIONES VALEO SA	EUR	30	0,02		
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	40	0,02		
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	43	0,02		
ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	44	0,02		
ACCIONES ENI SPA	EUR	43	0,02		
ACCIONES FAURECIA	EUR	33	0,02		
ACCIONES OMV AG	EUR	42	0,02		
ACCIONES MICHELIN	EUR	43	0,02		
ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	53	0,03		
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	41	0,02		
ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	39	0,02		
ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	43	0,02		
ACCIONES PROXIMUS	EUR	43	0,02		
RV COTIZADA		1.340	0,67		
RENTA FIJA COTIZADA		164.113	84,22	154.147	76,77
RENTA FIJA		164.113	84,22	154.147	76,77
RENTA VARIABLE		1.340	0,67		
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		165.453	84,89	154.147	76,77
INVERSIONES FINANCIERAS		179.298	91,99	168.905	84,11
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					
RFIJA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR	200	0,10	402	0,20

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	1.939	Cobertura
PUT 10 YR US NOCIONAL 117.5 11/18	Compra de opciones "put"	15.594	Inversión
PUT NASDAQ 100 6500 01/19	Compra de opciones "put"	1.120	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	4.255	Inversión
Total Otros Subyacentes		22.909	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	1.636	Inversión
FUT. 12/18 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 26/10/18	Otras ventas a plazo	747	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 19/10/18	Otras ventas a plazo	100	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 19/10/18	Otras ventas a plazo	49.000	Cobertura
FUT. 12/18 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	678	Inversión
FUT 12/18 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	988	Cobertura
FUT. MINI EUR/USD 12/18 (CME)	Futuros vendidos	817	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26/10/18	Otras ventas a plazo	1.733	Cobertura
FUT 12/18 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		55.698	
FUT. 12/18 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	791	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/18	Futuros vendidos	888	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	2.912	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/18 COB.	Futuros vendidos	6.572	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/18 (CME)	Futuros comprados	2.570	Cobertura
FUT. 10/18 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	354	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/18	Futuros vendidos	32.803	Inversión
FUT. TOPIX INDX 12/18	Futuros comprados	1.943	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	283	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 12/18 COB.	Futuros vendidos	12.369	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/18	Futuros vendidos	25.921	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/18	Futuros vendidos	15.285	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/18	Futuros vendidos	2.438	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	1.961	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	869	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/18	Futuros comprados	2.633	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	10.026	Cobertura
FUT. 10 YR ULTRA US 12/18	Futuros comprados	1.856	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 12/18	Futuros comprados	274	Inversión
FUT. 12/18 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	639	Inversión
Total Otros Subyacentes		123.387	
RENTA FIJA 03/10/18	Otras compras a plazo	327	Inversión
ING GROEP FLOAT 02/10/2023	Compras al contado	862	Inversión
RENTA FIJA 04/10/18	Otras compras a plazo	100	Inversión
RENTA FIJA 01/10/18	Otras compras a plazo	202	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		1.491	
TOTAL DERECHOS		22.909	
TOTAL OBLIGACIONES		180.576	

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. 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 u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de: 5.626.720,78 - 2,84 %.
El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 4.563,38.

8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

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

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el tercer trimestre de 2018, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento neutral a nivel global. Factores como el retorno de la volatilidad, el aumento de las tensiones comerciales entre EE.UU y China, las tensiones geopolíticas en los mercados emergentes, especialmente en Turquía, y en Italia, han resultado clave para que dicho comportamiento haya sido peor tanto en Europa como en los mercados emergentes. Por el contrario, EEUU continúa con la extensión del ciclo económico más longevo de su historia, con su mercado de renta variable batiendo máximos históricos.

Económicamente, mientras los fundamentales continúan beneficiándose del crecimiento global, aunque algo menos sincronizado que el año anterior, los riesgos a la baja han aumentado y si continúan las incertidumbres respecto a las tensiones comerciales y a la aprobación de los presupuestos italianos para 2019, podrían llegar a pesar de manera eventual en el crecimiento económico, especialmente en la eurozona.

En Europa, la atención de los inversores se centró principalmente en dos eventos: la elaboración de los presupuestos en Italia y las reuniones mensuales llevadas a cabo por el BCE. En Italia, a finales del mes de septiembre, el gobierno alcanzaba un acuerdo para la aprobación de sus presupuestos, algo presumiblemente positivo para los activos de riesgo, significando dicha aprobación un foco de tensión menos que tener en cuenta en el panorama económico. Sin embargo, el objetivo de déficit aprobado para 2019-2021 ha sido del 2,4 % del PIB, lejos del límite presentado una semana antes ante la comisión europea. Esto ha propiciado ventas significativas tanto en el mercado de renta variable como en el de renta fija, llevando a la prima italiana hasta los 271 para cerrar el trimestre.

En materia de política monetaria, el BCE no anunció novedades sobre el programa de compra de activos que sigue llevando a cabo.

Sin embargo, en su reunión de septiembre, aunque mantuvo sus previsiones de inflación en el 1,7 %, espera que la inflación subyacente tenga un vigoroso repunte, gracias al incremento de los salarios en la eurozona. Además, redujo ligeramente las de crecimiento, del 2,1 % anunciado en junio, al 2 %.

En Estados Unidos, continúa el buen tono económico a pesar de estar en la zona madura del ciclo, como muestran la reciente publicación de unos datos macroeconómicos muy positivos. Los mercados de renta variable continúan rompiendo máximos históricos (+9 % del Dow Jones y +7 % del Nasdaq y S&P 500) y parecen quedarse al margen de las tensiones comerciales entre China y la administración Trump.

En política comercial, EEUU implementó un segundo paquete de aranceles sobre productos chinos (\$19 bn) y continúa sopesando la posibilidad de por un lado, incrementar los aranceles del 10 % al 25 % sobre importaciones chinas, y por otro lado doblar los aranceles para Turquía. De momento son solo suposiciones y veremos cómo se desarrollan los acontecimientos, una vez se conozcan los resultados de las elecciones de la cámara de representantes que tendrán lugar el próximo 6 de noviembre.

Dejando las tensiones comerciales a un lado, en un contexto en el que los datos económicos continúan siendo buenos y hay expectativas de mayor estímulo fiscal, en la reunión mantenida durante el mes de septiembre, la Fed actuaba conforme lo esperado y volvía a subir los tipos de interés clave, por tercera vez este año, en 25pb (2,00 % - 2,25 %), mientras continúa con el proceso de reducción de su balance.

Durante la reunión anual celebrada en Jackson Hole, Powell dejó claro, pese a las críticas de Donald Trump, que el precio del dinero debe seguir subiendo ante un mercado laboral fuerte y una inflación cercana al objetivo marcado. En septiembre, la novedad más importante, además de la esperada subida de tipos, fue la retirada del término acomodaticio en su discurso.

En Reino Unido parece que las negociaciones de salida de la Unión Europea se atascan y aumenta la probabilidad de no alcanzar un acuerdo con la UE antes de la fecha límite. Existen desencuentros importantes en el Reino Unido sobre el proceso del Brexit, especialmente sobre si seguir o no formando parte de la unión aduanera. Mientras tanto, la UE quiere demostrar que una salida no beneficiaría a ningún país. En política monetaria, el Banco de Inglaterra decidió subir sus tipos un cuarto de punto en su reunión mantenida durante el mes de agosto para dejarlos en el 0,75 % y continuar así con su programa de compras. Con todo ello, el FTSE 100 se dejaba un -1,66 % en el trimestre. El cambio EURGBP empezaba junio en 0,8847 y alcanzaba un máximo de 0,9084 a mediados de agosto, para terminar el trimestre en 0,8903.

A nivel local, el foco ha estado puesto en las polémicas medidas que está llevando a cabo el nuevo gobierno de Pedro Sanchez así como los pactos con diferentes partidos políticos. Con todo ello, el diferencial entre el bono a 10 años y el bono alemán comenzaba el semestre en los 102pb y alcanzaba un máximo de 118 a finales de septiembre. La TIR bono del tesoro a 10 años empezaba junio en niveles de 1,32 % y no hacía más que subir para terminar el trimestre en el 1,50 % debido principalmente a la subida del bono alemán y al contagio de las tensiones políticas en Italia mencionadas anteriormente. El Ibex 35 comenzaba el trimestre en 9.622 puntos y cerraba septiembre en los 9.389, dejándose un -2,43 %.

En Asia, la economía china se está desacelerando ligeramente. Las tensiones comerciales con los EEUU continúan, después de que D.

Trump anunciara un segundo paquete de medidas arancelarias del 10 % y del 25 % sobre \$200 mil millones de productos chinos. China por su parte respondió con la imposición de aranceles de entre el 5 % y el 10 % a productos estadounidenses. Hay que destacar que aunque haya una ligera desaceleración, los impulsos de la economía son cada vez más diversificados y el volumen de deuda permanece estable en los niveles actuales.

En Japón hay que subrayar el rebote de la economía respecto a la primera mitad del año. Sin embargo, los datos del gasto de los consumidores son menores aunque la inversión de capital continúa siendo sólida pero algo vulnerable al desarrollo de las tensiones proteccionistas globales y a los países emergentes. Los recientes terremotos, tifones e inundaciones que han afectado al país y que podrían tener un impacto negativo en las cifras de crecimiento de los próximos trimestres. Con todo ello el Nikkei y el Topix subieron un +8,14 y un +5,72 % respectivamente.

En cuanto a los mercados las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento neutral durante el tercer trimestre del año, con la subidas en EEUU (S&P 500 +7,20 %, Dow Jones +9,01 % y Nasdaq Composite +7,14 %) y Japón (+8,14 %). Sin embargo, la renta variable europea ha perdido algo de potencial y aunque el Eurostoxx 50 ganaba un 0,11 %, tanto el Ibex 35 como el FTSE 100 y el FTSE Mib se dejaban un -2,43 %, -1,66 y un -4,23 % respectivamente. La renta variable desarrollada (+4,53 %) quedó por delante de la emergente (-2,02 %).

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión tercer trimestre 2018)

En renta fija, en Estados Unidos, la TIR del bono americano a 10 años se mantenía estable alrededor del 2,80 %, sobrepasando alguna vez el nivel psicológico del 3 %, hasta el mes de septiembre donde subía del 2,84 % hasta los 3,08 %, debido principalmente a la publicación de unos buenos datos económicos y de empleo, así como la subida de tipos de la Fed.

Mientras tanto, en Europa, el comportamiento del bono alemán a 10 años ha sido dispar. Si bien la TIR del bund comenzaba el trimestre en niveles de 0,47 %, en agosto tocaba mínimos en el 0,30 %, para después comenzar su escalada hasta 0,54 %. Tras tocar el máximo, la erupción de las tensiones políticas generadas por los presupuestos italianos, hizo que en los últimos dos días del mes la TIR bajara 7 puntos básicos para cerrar el trimestre en niveles de 0,47 %, actuando así como activo refugio.

Por su parte, los spreads de crédito se han estrechado durante el trimestre, aunque en el mes de agosto y septiembre hemos visto como tanto la crisis Turca como las tensiones italianas, han puesto a los diferenciales bajo presión. Así, el iTraxx Main pasaba de 75 a 60 puntos en el mes de julio, aunque salpicado por el deterioro de la situación turca en agosto marcaba un máximo de 71pb, corregía hasta los 59pb y subía de nuevo en septiembre hasta los (69pb) debido a la crisis italiana. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover comenzaba el trimestre en 327 y cerraba septiembre en 266. Por el camino, en agosto, la crisis turca provocaba que se ensanchara hasta los 313.

En cuanto a las divisas, las mayores tensiones comerciales continúan sido un soporte para el dólar a corto plazo y añadiendo algo de volatilidad a las divisas emergentes, donde además las tensiones políticas (Brasil, Turquía) contribuyen a la inestabilidad. El crecimiento global sincronizado y el incremento de la inflación han contribuido a que el dólar se haya mantenido estable durante todo el trimestre alrededor del 1,17. Sí que es cierto que a mediados de agosto el cambio eurodólar bajaba de 1,1728 a 1,1316 debido a la crisis en emergentes, especialmente en Turquía.

Respecto a las materias primas, el barril de Brent comenzaba junio en 76 \$/B, y permanecía relativamente estable hasta el mes de septiembre. A partir de aquí, pasaba de 77\$ a 85\$ el barril, gracias a la decisión de la OPEP y Rusia de no aumentar el objetivo de producción, a pesar de las garantías de Arabia Saudí de poder suplir la falta de suministro de Irán (una vez que las sanciones de EE.UU afecten a sus exportaciones).

Por otro lado, el oro se depreció un -5 % desde los 1.254 \$/onza hasta los 1.185 \$/onza, dejando de actuar como activo refugio ante la publicación de unos datos macroeconómicos sólidos en los Estado Unidos.

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

Mercado	29/12/2017	30/06/2018	29/09/2018	3º Trimestre 2018	2018	2017
EuroStoxx 50	3.503.96	3.395.6	3.399.2	0.11 %	-2.99 %	6.49 %
FTSE-100	7.687.77	7.636.93	7.510.2	-1.66 %	-2.31 %	7.63 %
IBEX-35	10.043.9	9.622.7	9.389.2	-2.43 %	-6.52 %	7.40 %
Dow Jones IA	24.719.22	24.271.41	26.458.31	9.01 %	7.04 %	25.08 %
S&P 500	2.673.61	2.718.37	2.913.98	7.20 %	8.99 %	19.42 %
Nasdaq Comp.	6.903.389	7.510.304	8.046.353	7.14 %	16.56 %	28.24 %
Nikkei-225	22.764.94	22.304.51	24.120.04	8.14 %	5.95 %	19.10 %
euros/ US\$	1.2005	1.1684	1.1604	-0.68 %	-3.34 %	14.15 %
Crudo Brent	66.87	79.44	82.72	4.13 %	23.70 %	17.69 %
Bono Alemán 10 años (%)	0.427	0.302	0.47	0.17	0.04	0.22
Letra Tesoro 1 año (%)	-0.53	-0.38	-0.31	0.07	0.22	-0.16
Itraxx Main 5 años	44.826	73.529	68.777	-4.75	23.95	-27.52

VISIÓN DE MERCADO

Durante el trimestre, nuestra perspectiva sobre la renta variable sigue siendo constructiva, impulsada por el crecimiento de las ganancias y un contexto económico algo menos positivo. Debido al ciclo económico, en una situación más avanzada en EE.UU, abogamos por tener un enfoque más selectivo, 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 en renta variable emergente, donde aún con las tensiones vividas en el trimestre podemos encontrar alguna oportunidades siendo muy selectivos.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre-ponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core. Mantenemos nuestra visión negativa en deuda pública americana, mantenida solo con un propósito de cobertura macro. Respecto al crédito, hemos sobre ponderado durante el trimestre esta clase de activo en Europa tanto en alta calidad como en High Yield. En Estados Unidos, somos neutrales en alta calidad, no así High Yield.

ING Fondo NARANJA CONSERVADOR, FI.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del 0.34 % en el tercer trimestre de 2018 frente al 0.03 % de su objetivo de gestión (EONIA +50pb). En 2018 fondo acumula una rentabilidad del -1.72 % frente a un 0.10 % de su objetivo de gestión, Eonia más 50 puntos básicos.

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

ING Fondo NARANJA Conservador, de acuerdo con nuestra visión de mercado y la política de inversión del fondo, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada con duraciones inferiores a tres años, y de emisiones 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. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 0.84 al final del trimestre frente al 1.13 de finales de junio 2018. Se ha mantenido el perfil de riesgo de las inversiones en renta fija privada con un rating medio de BBB-

Por clases de activo, el fondo tiene una exposición a renta variable de 14.1 % es decir por encima del peso del último semestre que fue un 12.4 % en junio de 2018. De forma desglosada, el crédito de alta calidad supone un 61.2 % (frente al 56.6 % en junio 2017), el crédito de alto rendimiento o baja calidad crediticia, un 7.2 % (frente al 6.9 % en Junio 2017) y las coberturas con futuros de bonos un -43.19 % (frente al -59,9 % en Junio 2017).

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos de gobierno ligados a la inflación americana (3.83 %).

Estas posiciones se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno más inflacionista. Destacan también las posiciones en Deuda pública periférica con un 5.41 % de la cartera invertida a fin del trimestre. Además hemos incrementado nuestra exposición a bonos de crédito ABS pasando a 5.53 % de la cartera desde 2.0 % a finales de junio 2017.

La exposición a liquidez y activos monetarios ha subido a niveles de 7.73 % desde 2.04 a finales de junio 2016.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la estrategia de renta variable contribuyó positivamente así que la renta fija gracias al buen comportamiento del crédito.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (1.29 %) está por debajo del trimestre anterior (1.49 %) y por encima de la volatilidad registrada en 2017 (un 0.87 %).

Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0.23 % en el caso del último trimestre y un 0.78 % en el caso de la acumulada en 2018. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado +50 puntos básicos (0,01 %) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 28 de septiembre de 2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.13 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.7 % y una exposición en renta variable del 14.1 % .

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (0.34 %) es inferior a la media de la gestora (1.45 %), 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 unas ganancias de 514.333,32 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 58,48 %.

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 disminuido en 5.966.116,45 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 716.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 605.113,46 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 alrededor del 3,8 % en 2018. A nivel macroeconómico, el entorno sigue siendo contundente a pesar del aumento de la volatilidad financiera que hemos visto recientemente. El crecimiento sigue ganando impulso en los EEUU, donde los indicadores económicos continúan siendo más que positivos. En Europa sin embargo, hemos visto como algunos datos macro publicados recientemente dan señales de una ligera desaceleración. Muestra de ello ha sido la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento en la eurozona por parte del BCE (del 2,1 % de junio al 2 % de septiembre).

Tanto la normalización del balance por parte de la FED como el proceso de reducción del programa de compras por parte del BCE continúan ganando terreno, pero hay que tener en cuenta que dichos procesos se llevarán a cabo de una manera muy gradual.

Esperamos una subida de tipos más antes de que termine el año en los EEUU, y el fin del programa de compras en la Eurozona.

En Estados Unidos, esperamos que los estímulos fiscales deberían potenciar la economía y contribuir a la extensión de un ciclo ya de por sí maduro, con un crecimiento de alrededor del 3 % para 2018. Sin embargo, el impacto del paquete de medidas fiscales no debería sobrevalorarse ya que podría verse compensado por la normalización de la política monetaria. En la Eurozona, los riesgos a la baja han aumentado y si continúan las incertidumbre respecto a las tensiones comerciales y a la aprobación de los presupuestos italianos para 2019, podrían llegar a pesar de manera eventual en el crecimiento económico. Ante las especulaciones de una posible subida de tipos en la recta final del programa de compras, Draghi comunicó que los tipos de interés continuarán manteniéndose en los mismos niveles así más allá del fin de dicho programa.

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.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, Amundi Iberia como Sociedad Gestora y Santander Sec. Services como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc., La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes.