

Informe Semestral del segundo semestre 2018

ING FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIC, SA

Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, SA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, SL

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: SANTANDER

Rating Depositario: Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp

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

Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid

www.amundi.com

Correo electrónico: atencionalcliente@amundi.com

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

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

1 Política de inversión y divisa de denominación

Categoría.

Vocación inversora: Retorno absoluto.

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

Descripción general.

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

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

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

Puntualmente podrá existir concentración geográfica o sectorial. Exposición máxima al riesgo de mercado por derivados:

patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35 % del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

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

Operativa en instrumentos derivados.

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

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

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

Divisa de denominación.

EUR.

2 Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,71	0,87	2,04
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	37.205.566,48	39.483.379,86
Nº de Partícipes	31.531	32.072
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de período (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de período (EUR)
Período del informe	449.057	12,0696
2017	481.893	12,8388
2016	405.637	12,4147
2015	409.551	12,1335

	Comisiones aplicadas en el período sobre patrimonio medio		% Efectivamente cobrado				Base de cálculo	Sistema de imputación
	s/ patrimonio	Período s/resultados	Total	s/ patrimonio	Acumulada s/patrimonio	Total		
Comisión de gestión	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	Patrimonio	Al fondo
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	-5,99	-4,73	0,82	-0,51	-1,62	3,42	2,32	-1,59	2,61

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	-0,89	10-10-2018	-0,89	10-10-2018	-1,03	03-12-2015
Rentabilidad máxima	0,82	26-12-2018	0,82	26-12-2018	0,72	18-02-2016

(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)	4,07	5,71	2,69	3,16	4,01	1,82	2,72	3,36	1,51
Volatilidad Ibex 35	13,54	15,73	10,53	13,35	14,44	12,77	25,68	21,58	18,72
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,70	0,39	0,23	1,24	0,30	0,59	0,69	0,24	1,03
DBDCONIA \+ 200 PB	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00

2.2 Comportamiento

	Acumulado 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
VaR histórico (iii) del valor	2,27	2,27	1,86	1,86	1,86	1,86	1,86	2,13	2,03

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

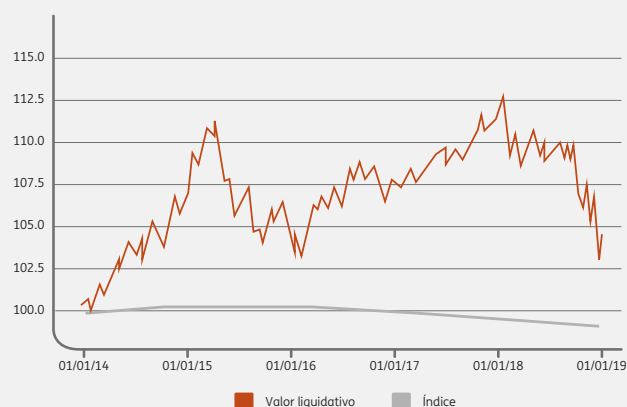
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

● Gastos (% s/patrimonio medio)

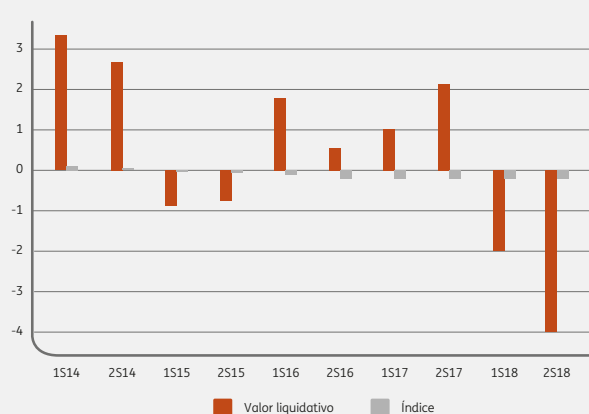
	Acumulado 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,30	0,31	0,30	0,30	1,21	1,24	1,20	1,21

(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	24.218	398	-0,48
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.350	114	-1,47
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
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	863.214	75.299	-8,85
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00

2.2 Comportamiento

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de EUR)	Nº de partícipes*	Rentabilidad trimestral/ semestral**
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.033.276	70.496	-4,72
Global	62.482	838	-7,88
Total Fondos	1.989.540	147.145	-6,55

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	435.194	96,91	433.252	87,32
*Cartera interior	41.983	9,35	45.321	9,13
*Cartera exterior	392.290	87,36	386.611	77,92
*Intereses de la cartera de inversión	921	0,21	1.321	0,27
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	2.209	0,49	45.629	9,20
(+/-) RESTO 197	11.654	2,60	17.286	3,48
TOTAL PATRIMONIO	449.057	100,00	496.166	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)	496.166	481.893	481.893	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,77	5,07	-0,55	-210,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,94	-2,21	-6,13	74,33
(+) Rendimientos de gestión	-3,33	-1,60	-4,91	102,51
+ Intereses	0,77	0,77	1,54	-2,62
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,75	-0,79	-96,29
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,49	0,00	-0,49	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,76	-0,77	-3,51	248,15
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,85	-0,85	-1,70	-2,99
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,60	-1,22	-0,37

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,61	-0,59	-1,20	-0,83
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	66,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,49
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	40,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (en miles)	449.057	496.166	449.057	

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	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL RENTA FIJA		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		379.974	84,44	386.446	77,61
TOTAL RENTA FIJA		379.974	84,44	386.446	77,61
TOTAL RV COTIZADA		9.400	2,07		
TOTAL RENTA VARIABLE		9.400	2,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		389.373	86,51	386.446	77,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		431.333	95,84	431.758	86,73
ES00000123U9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	23.669	5,27	23.616	4,76
ES0000012B47 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	4.592	1,02	4.685	0,94
XS0943370543 - RFIJA ORSTED A/S 6.25 2023-06-26	EUR	224	0,05		
XS1227607402 - RFIJA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR			310	0,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.486	6,34	28.611	5,76
XS1188117391 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	1.016	0,23	1.017	0,21
US05964HAC97 - RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2022-04-11	USD	1.025	0,23	334	0,07
US87938WAR43 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.57 2023-04-27	USD	1.048	0,23	718	0,14
XS0842214818 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	781	0,17	781	0,16
ES0213307046 - RFIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	100	0,02	102	0,02
XS1756633126 - RFIJA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	111	0,02		
XS1849558900 - RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	153	0,03		
XS1690133811 - RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	100	0,02	100	0,02
XS1909057215 - RFIJA LOGICOR FINANCIER 1.50 2022-11-14	EUR	257	0,06		
XS1497527736 - RFIJA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	187	0,04	210	0,04
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			286	0,06
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR			201	0,04

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1565131213 - RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			210	0,04
ES0377983012 - TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR			1.682	0,34
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR			1.000	0,20
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR			1.351	0,27
PTTGCSOM0007 - TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR			2.500	0,50
PTTGCPOM0000 - TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR			1.820	0,37
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.45 2023-05-18	EUR			638	0,13
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR			941	0,19
ES0377994027 - RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2049-02-26	EUR			561	0,11
ES0377931011 - RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR			1.943	0,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.778	1,05	16.395	3,30
ES0377981008 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR	889	0,20		
ES0377983012 - RFIJA TDA SOC. GESTORA 0.00 2046-06-28	EUR	1.498	0,33		
ES0305352009 - TITULIZACION TITULIZAC 0.14 2025-03-15	EUR	2.021	0,45		
ES0377931011 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	1.846	0,41		
ES0361797014 - TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	873	0,19		
ES0377994027 - TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	522	0,12		
XS1864981276 - TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2051-04-28	EUR	750	0,17		
XS1878190757 - RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.14 2022-03-18	EUR	297	0,07		
XS1241699922 - RFIJA INMOBILIARIA COL 1.86 2019-06-05	EUR			306	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.696	1,94	306	0,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL RENTA FIJA		41.959	9,33	45.312	9,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.959	9,33	45.312	9,12
IT0005244782 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	18.213	4,06	6.384	1,29
IT0005246340 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	6.607	1,47	13.040	2,63
XS1028953989 - RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.118	0,92	4.089	0,82
US91086QBG29 - RFIJA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	999	0,22	992	0,20
XS1120709826 - RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	419	0,09	399	0,08
US912828U246 - RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2026-11-15	USD	8.286	1,85	7.983	1,61
US912828X398 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	17.596	3,92		
XS1208855889 - RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	2.392	0,53	2.375	0,48
US731011AT95 - RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.797	0,62	2.712	0,55
XS1313004928 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.568	0,35	1.641	0,33
XS1315181708 - RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.463	0,99	4.488	0,90
XS1409726731 - RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	338	0,08	340	0,07
US105756BX78 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.508	0,34	1.418	0,29
XS1575968026 - RFIJA OMAN GOV INTERNT 6.50 2047-03-08	USD	353	0,08	385	0,08
US760942AZ58 - RFIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	1.164	0,26	1.152	0,23
XS1647481206 - RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	305	0,07	304	0,06
XS1679781424 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	251	0,06	246	0,05
XS1696445516 - RFIJA HUNGARY GOVERNME 1.75 2027-10-10	EUR	457	0,10	453	0,09
US77586RAB69 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	383	0,09	376	0,08
US77586TAC09 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	133	0,03	131	0,03
US195325BQ70 - RFIJA COLOMBIA GOVERNME 4.00 2024-02-26	USD	2.507	0,56	2.474	0,50
XS0971721450 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.087	0,24	1.080	0,22
XS0972758741 - RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.849	0,41	1.852	0,37
DE0001030542 - RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR	17.335	3,86	17.406	3,51

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	%
XS1208856341 - RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR	303	0,07		
RU000A0JXTS9 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.25 2027-06-23	USD	498	0,11		
FR0011427848 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.25 2024-07-25	EUR	15.196	3,38	15.399	3,10
US718286CC97 - RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.251	0,28	1.202	0,24
XS1227607402 - RFIJA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR	305	0,07		
XS1750113661 - RFIJA OMAN GOV INTERNET 5.62 2028-01-17	USD	627	0,14		
IT0005323032 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	7.544	1,68	5.668	1,14
US105756BW95 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	237	0,05		
US105756BY51 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	282	0,06	250	0,05
XS1788558754 - RFIJA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR	370	0,08	364	0,07
RU000A0ZYNN4 - RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.38 2029-03-21	USD	496	0,11	497	0,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		122.237	27,23	95.099	19,17
XS1050464996 - RFIJA NATURHOUSE HEALTH 3.88 2019-10-02	USD	1.163	0,26	1.139	0,23
US912828V491 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	2.778	0,62		
US912828XL95 - RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2025-07-15	USD	13.458	3,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.399	3,88	1.139	0,23
DK0009511537 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	201	0,04	203	0,04
DE000A1GNAH1 - RFIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	444	0,10	566	0,11
DE000A1RE1Q3 - RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	346	0,08	234	0,05
DE000A1Z6C06 - RFIJA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	749	0,17	748	0,15
DE000A2AAOW5 - RFIJA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR	96	0,02	96	0,02
DE000A2BPET2 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	373	0,08	382	0,08
DE000A2GSFF1 - RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	193	0,04	198	0,04
FR0010941484 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.893	0,42	2.699	0,54
FR0011033851 - RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	802	0,18	116	0,02
FR0011660596 - RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	737	0,16	738	0,15
FR0011765825 - RFIJA CASINO GUICHARD 4.50 2024-03-07	EUR	176	0,04	190	0,04
FR0012005924 - RFIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR	102	0,02	105	0,02
FR0012222297 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR	100	0,02	105	0,02
FR0012383982 - RFIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	100	0,02	103	0,02
FR0012942647 - RFIJA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR	207	0,05	212	0,04
FR0013176294 - RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	104	0,02	106	0,02
FR0013184702 - RFIJA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR	303	0,07	306	0,06
FR0013230737 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	198	0,04	806	0,16
FR0013245263 - RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	290	0,06	502	0,10
XS1014987355 - RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	117	0,03	124	0,03
US30161MAR43 - RFIJA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	387	0,09	382	0,08
XS1025866119 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	216	0,05	241	0,05
XS1028411152 - RFIJA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR	220	0,05	334	0,07
US00287YAL39 - RFIJA ABBVIE INC 2.90 2022-11-06	USD	848	0,19	831	0,17
XS1028956149 - RFIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	311	0,07	319	0,06
XS1037382535 - RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	528	0,12	536	0,11
XS1040508167 - RFIJA IMPERIAL BRANDS 2.25 2021-02-26	EUR	528	0,12	532	0,11
XS1046827405 - RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	310	0,07	313	0,06
XS1048568452 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	110	0,02	112	0,02
XS1050461034 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 5.88 2049-03-31	EUR	214	0,05	218	0,04
US00507UAR23 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	514	0,11	505	0,10
XS1056202762 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	112	0,02	115	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	%
XS1061642317 - RFIJA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	382	0,09	259	0,05
XS1069772082 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	518	0,12	521	0,11
XS1077584024 - RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR	314	0,07	316	0,06
XS1082971588 - RFIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	103	0,02	106	0,02
XS1089828450 - RFIJA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR	104	0,02		
XS1091770161 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	111	0,02	112	0,02
XS1109741246 - RFIJA BRITISH SKY BROA 1.50 2021-09-15	EUR	311	0,07	312	0,06
XS1108784510 - RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	326	0,07	326	0,07
XS1115490523 - RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR	264	0,06	647	0,13
XS1117292984 - RFIJA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	311	0,07	313	0,06
XS1117296209 - RFIJA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR	252	0,06	255	0,05
XS1117296381 - RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR	412	0,09	421	0,08
XS1117297603 - RFIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	275	0,06	204	0,04
XS1117298759 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	305	0,07	103	0,02
FR0012278539 - RFIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR	208	0,05	214	0,04
US912810RK60 - RFIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD	17.706	3,94	17.457	3,52
FR0013281888 - RFIJA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR	98	0,02	99	0,02
FR0013283371 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	265	0,06	271	0,05
XS1144086110 - RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	567	0,13	571	0,12
XS1145526585 - RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	1.022	0,23	1.024	0,21
XS1150437579 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	312	0,07	316	0,06
XS1150673892 - RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR	493	0,11	716	0,14
XS1115208107 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	418	0,09	421	0,08
XS1577953760 - RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR	498	0,11	500	0,10
USP16259AK29 - RFIJA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	434	0,10	428	0,09
US71654QAX07 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	3.404	0,76	3.398	0,68
XS1167308128 - RFIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	108	0,02	109	0,02
XS1169843007 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	113	0,03	117	0,02
XS1169920193 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	394	0,09	403	0,08
XS1170079443 - RFIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	244	0,05	150	0,03
US6174824M37 - RFIJA MORGAN STANLEY 4.88 2022-11-01	USD	1.006	0,22	987	0,20
XS1175224747 - RFIJA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR	105	0,02	106	0,02
XS1175813655 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	100	0,02	99	0,02
XS1181246775 - RFIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	200	0,04	204	0,04
XS1198002690 - RFIJA CEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR	103	0,02	105	0,02
XS1199438174 - RFIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	306	0,07	312	0,06
XS1203941775 - RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR	289	0,06	99	0,02
XS1204272709 - RFIJA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	102	0,02	103	0,02
XS1204434028 - RFIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	649	0,14	542	0,11
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	103	0,02	105	0,02
XS1219465728 - RFIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	342	0,08	355	0,07
XS1221105759 - RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	321	0,07	322	0,06
XS1222422856 - RFIJA ACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR	203	0,05	205	0,04
XS1224710399 - RFIJA NATURGY FINANCE 3.38 2049-04-24	EUR	97	0,02	99	0,02
XS1225112272 - RFIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR	202	0,05	203	0,04
XS1227287221 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 3.38 2025-05-15	EUR	101	0,02	101	0,02
US92343VCR33 - RFIJA VERIZON COMMS (U 3.50 2024-11-01	USD	345	0,08	625	0,13
XS1241053666 - RFIJA EUROPCAR GROUPE 5.75 2022-06-15	EUR	103	0,02	104	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	%
CH0244100266 - RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD	351	0,08	344	0,07
XS1247796185 - RFIJA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	221	0,05	230	0,05
XS0248392812 - RFIJA TESCO 5.00 2023-03-24	GBP	343	0,08	351	0,07
US22536PAD33 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2024-10-04	USD	612	0,14	402	0,08
XS0254907388 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.88 2023-05-19	GBP	479	0,11	385	0,08
XS1266592457 - RFIJA DUFYR FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	105	0,02	105	0,02
XS1266726592 - RFIJA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	291	0,06	193	0,04
XS1278084147 - RFIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	108	0,02	110	0,02
XS1278718686 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR	205	0,05	212	0,04
BE6282459609 - RFIJA SOLVAY SA 1.62 2022-12-02	EUR	419	0,09	421	0,08
XS1308300059 - RFIJA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	96	0,02	111	0,02
XS1319814577 - RFIJA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	334	0,07	337	0,07
XS1319818057 - RFIJA LINCOLN FINANCE 6.88 2021-04-15	EUR	212	0,05	212	0,04
XS1319821432 - RFIJA ENTERTAINMENT ON 6.88 2022-07-15	GBP	119	0,03	122	0,02
XS1323897485 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	106	0,02	217	0,04
XS1323897725 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	108	0,02	112	0,02
XS1324928750 - RFIJA BAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR	300	0,07	306	0,06
XS1327531486 - RFIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	522	0,12	524	0,11
XS1330978211 - RFIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR	214	0,05	219	0,04
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	114	0,03	114	0,02
XS1333193875 - RFIJA GOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR	101	0,02	103	0,02
XS1334248223 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.62 2026-02-15	EUR	96	0,02	99	0,02
US834423AB16 - RFIJA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	401	0,09	220	0,04
XS1347748607 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	313	0,07	324	0,07
US035242AA44 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH II 2.62 2023-01-17	USD	665	0,15	660	0,13
CH0352765157 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	173	0,04	174	0,04
XS1361115402 - RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	412	0,09	420	0,08
XS1136388425 - RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	208	0,05	209	0,04
US037833CG39 - RFIJA APPLE INC 3.00 2024-02-09	USD	864	0,19	840	0,17
XS1378780891 - RFIJA XYLEM INC/NY 2.25 2023-03-11	EUR	476	0,11	484	0,10
XS1384278203 - RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	409	0,09	420	0,08
XS1388625425 - RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	107	0,02	107	0,02
XS1389996882 - RFIJA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	109	0,02	111	0,02
XS1392460397 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.011	0,23	1.022	0,21
XS1395004408 - RFIJA LKQ ITALIA BONDC 3.88 2024-04-01	EUR	208	0,05	211	0,04
XS1395182683 - RFIJA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	107	0,02	113	0,02
XS1401324972 - RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	102	0,02	104	0,02
XS1405763019 - RFIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	153	0,03	162	0,03
XS1405768596 - RFIJA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	102	0,02	116	0,02
XS1405769990 - RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	198	0,04	106	0,02
XS1405770576 - RFIJA DIGI COMMUNICATI 5.00 2023-10-15	EUR	105	0,02	106	0,02
XS1405777746 - RFIJA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	151	0,03	155	0,03
XS1405782316 - RFIJA SMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR	107	0,02	108	0,02
XS1406669553 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	206	0,05	210	0,04
XS1409506885 - RFIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR	310	0,07	312	0,06
XS1409634612 - RFIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	108	0,02	109	0,02
XS1412424662 - RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	321	0,07	321	0,06
XS1413581205 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	425	0,09	538	0,11

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0414345974 - RFIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	451	0,10	337	0,07
XS1418631930 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	595	0,13	609	0,12
XS1419661118 - RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	205	0,05	212	0,04
XS1432392170 - RFIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	103	0,02	106	0,02
XS1432395785 - RFIJA EIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR	205	0,05	205	0,04
XS1432585997 - RFIJA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,02	101	0,02
XS1433214449 - RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	102	0,02	106	0,02
XS1434560642 - RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR	610	0,14	613	0,12
XS1435229460 - RFIJA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR	213	0,05	220	0,04
US345397XZ10 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	236	0,05	245	0,05
US345397YQ02 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD	807	0,18	824	0,17
XS0458887030 - RFIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	350	0,08	354	0,07
XS1468538035 - RFIJA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	101	0,02	106	0,02
XS1468662801 - RFIJA ADIANT GLOBAL HO 3.50 2024-08-15	EUR	82	0,02	94	0,02
XS1486520403 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	298	0,07	599	0,12
XS1486544254 - RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	101	0,02	106	0,02
XS1487498922 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	104	0,02	105	0,02
XS1490137418 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.62 2024-09-30	EUR	99	0,02	99	0,02
XS1492822033 - RFIJA QUINTILES IMS IN 3.50 2024-10-15	EUR	102	0,02	102	0,02
XS1493296500 - RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	190	0,04	197	0,04
XS1493836461 - RFIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	99	0,02	100	0,02
XS1496175743 - RFIJA DARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR	198	0,04	207	0,04
XS0497187640 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR	1.614	0,36	1.624	0,33
XS1497754710 - RFIJA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	111	0,02	117	0,02
XS0503665290 - RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	2.373	0,53	2.419	0,49
XS1504103984 - RFIJA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	101	0,02	105	0,02
XS1505573995 - RFIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	94	0,02	105	0,02
XS1512670412 - RFIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	189	0,04	204	0,04
US25179MAP86 - RFIJA DEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD	634	0,14	628	0,13
US25272KAG85 - RFIJA DELL COMPUTER CO 5.45 2023-06-15	USD	635	0,14	636	0,13
XS1531338678 - RFIJA CATALANT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR	101	0,02	105	0,02
XS1531570221 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	352	0,08		
US55336VAQ32 - RFIJA MPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	424	0,09		
XS1533914591 - RFIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	121	0,03	132	0,03
XS1533916299 - RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	296	0,07	201	0,04
XS1533922776 - RFIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	258	0,06	254	0,05
XS1548539441 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	1.158	0,26	1.162	0,23
XS1550988569 - RFIJA NN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	301	0,07	305	0,06
XS0552915943 - RFIJA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	103	0,02	220	0,04
XS1555094066 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	199	0,04	199	0,04
XS1555147369 - RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	203	0,05	204	0,04
XS1555173019 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	262	0,06	274	0,06
XS1555825378 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	103	0,02	113	0,02
XS1557228357 - RFIJA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	110	0,02	115	0,02
US05578UAA25 - RFIJA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	816	0,18		
US05581KAB70 - RFIJA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	680	0,15	670	0,14
US05583JAA07 - RFIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	211	0,05	207	0,04
XS1560863554 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	1.106	0,25	807	0,16

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1567173809 - RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	545	0,12	547	0,11
US456837AE31 - RFIJA ING GROEP NV 6.00 2049-12-29	USD	170	0,04	171	0,03
XS1571293684 - RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	298	0,07		
XS1571331955 - RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	80	0,02	479	0,10
XS1574148877 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	294	0,07	297	0,06
XS1574686264 - RFIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	109	0,02	110	0,02
XS0576395478 - RFIJA FMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR	200	0,04	203	0,04
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	304	0,07	202	0,04
XS1577747782 - RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR	496	0,11	498	0,10
XS1586831999 - RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	201	0,04	102	0,02
XS1590066624 - RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	102	0,02	105	0,02
XS1591694481 - RFIJA TENNENT BV 3.00 2049-06-01	EUR	195	0,04	201	0,04
XS1596778263 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.75 2022-04-12	USD	835	0,19	815	0,16
XS1599406839 - RFIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	93	0,02	101	0,02
US06051GGE35 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD	2.060	0,46	1.347	0,27
US260543CJ01 - RFIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	253	0,06	251	0,05
XS1605600532 - RFIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR	124	0,03	143	0,03
US46115HAZ01 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD	483	0,11	316	0,06
XS0619547838 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD	469	0,10	462	0,09
XS1622694617 - RFIJA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	101	0,02	108	0,02
XS1628848241 - RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	101	0,02	108	0,02
XS1634252628 - RFIJA UPCB FINANCE VII 3.62 2029-06-15	EUR	172	0,04	176	0,04
XS1634532748 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	240	0,05	254	0,05
XS1638075488 - RFIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	584	0,13	576	0,12
US26441CAL90 - RFIJA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	540	0,12	528	0,11
XS1647404554 - RFIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	197	0,04	299	0,06
XS1647814968 - RFIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	100	0,02	102	0,02
US565849AK29 - RFIJA MARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD	571	0,13	288	0,06
US46647PAE60 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.78 2023-04-25	USD	593	0,13	581	0,12
XS1677911825 - RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR	91	0,02	95	0,02
XS1681770464 - RFIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	90	0,02	92	0,02
XS1684385161 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	184	0,04	184	0,04
XS1684387456 - RFIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	248	0,06	150	0,03
XS1685582105 - RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	95	0,02	95	0,02
XS1697916358 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR	148	0,03	149	0,03
XS1703065620 - RFIJA CMA CGM 5.25 2025-01-15	EUR	84	0,02	82	0,02
XS1703900164 - RFIJA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR	98	0,02	99	0,02
US37045XBW56 - RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	413	0,09	420	0,08
XS1706202592 - RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	172	0,04	178	0,04
USY7138AAE02 - RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	4.074	0,91	4.006	0,81
XS0716979595 - RFIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	686	0,15	685	0,14
US172967KJ96 - RFIJA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	174	0,04	172	0,03
US780097BE04 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	754	0,17	498	0,10
US38141GWC40 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.00 2022-04-26	USD	845	0,19	1.046	0,21
US38141GWQ36 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	818	0,18		
USG82003AE76 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	794	0,18	774	0,16
XS0821168423 - RFIJA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	373	0,08	507	0,10
XS0835890350 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	159	0,04	159	0,03

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF8590LAA47 - RFIJA SOCIETE GENERALE 5.00 2024-01-17	USD	355	0,08	348	0,07
XS0868458653 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR	164	0,04	166	0,03
US887317AN50 - RFIJA TIME WARNER INC 4.00 2022-01-15	USD	720	0,16	706	0,14
US29250NAF24 - RFIJA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	789	0,18	389	0,08
US29273RAS85 - RFIJA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	507	0,11	502	0,10
XS0935786789 - RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	99	0,02	101	0,02
XS0941604307 - RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP	111	0,02	117	0,02
US09659X2A94 - RFIJA BNP PARIBAS 2.95 2022-05-23	USD	336	0,07		
XS0971213201 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	118	0,03	120	0,02
XS0982713330 - RFIJA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR	104	0,02	103	0,02
XS0986063864 - RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	103	0,02	106	0,02
XS0992293901 - RFIJA SOLVAY FINANCE 5.42 2049-11-12	EUR	107	0,02	111	0,02
XS0999654873 - RFIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR	107	0,02	109	0,02
US58013MFE93 - RFIJA MCDONALD'S CORP 3.35 2023-04-01	USD	270	0,06		
XS1602130947 - RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	100	0,02	101	0,02
US20030NCR08 - RFIJA COMCAST CORP 3.70 2024-04-15	USD	594	0,13		
US404280BB43 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.90 2026-05-25	USD	418	0,09		
US06051GGZ63 - RFIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	210	0,05	535	0,11
XS1405765907 - RFIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	496	0,11	304	0,06
XS1806453814 - RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.38 2021-04-12	EUR	208	0,05	210	0,04
XS1207054666 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	257	0,06	260	0,05
XS0608392550 - RFIJA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	559	0,12	574	0,12
XS1708450488 - RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	454	0,10	337	0,07
XS1409497283 - RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	296	0,07	307	0,06
DE000A161W62 - RFIJA DEUTSCHE BOERSE 2.75 2021-02-05	EUR	525	0,12	528	0,11
DE000A194DC1 - RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.295	0,29		
US151020AR55 - RFIJA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD	432	0,10	425	0,09
FR0010804500 - RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	203	0,05	213	0,04
XS1211040917 - RFIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	197	0,04	199	0,04
XS1110558407 - RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	307	0,07	310	0,06
US161175AY09 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	566	0,13		
FR0012018851 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	103	0,02	104	0,02
FR0013054913 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2027-11-19	EUR	103	0,02		
FR0013218138 - RFIJA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR	503	0,11	504	0,10
FR0013299641 - RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	278	0,06		
FR0013318094 - RFIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	98	0,02	99	0,02
FR0013323326 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	293	0,07	293	0,06
FR0013358116 - RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	599	0,13		
FR0013365491 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR	398	0,09		
FR0013378445 - RFIJA ATOS 0.75 2022-05-07	EUR	300	0,07		
FR0013378452 - RFIJA ATOS 1.75 2025-05-07	EUR	504	0,11		
XS1713464441 - RFIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	282	0,06	292	0,06
XS1713568811 - RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	136	0,03		
US00135TAA25 - RFIJA AIB GROUP PLC 4.75 2023-10-12	USD	301	0,07		
XS1914485534 - RFIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR	274	0,06		
XS1214673722 - RFIJA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	211	0,05	214	0,04
US36164QMS48 - RFIJA GE CAPITAL INTL 2.34 2020-11-15	USD	419	0,09		
XS1317439559 - RFIJA NORDEA BANK AB 1.88 2025-11-10	EUR	102	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	%
XS0817639924 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.62 2022-08-16	EUR	752	0,17		
XS1218287230 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	505	0,11	509	0,10
US91913YAU47 - RFIJA VALERO ENERGY CO 3.40 2026-09-15	USD	320	0,07		
XS1419636862 - RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	706	0,16	708	0,14
XS1319814064 - RFIJA FEDEX CORP 0.5 % 0.50 2020-04-09	EUR	603	0,13	202	0,04
XS1205619288 - RFIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	284	0,06	285	0,06
US00206RBN17 - RFIJA AT AND T INC 2.62 2022-12-01	USD	1.250	0,28	1.217	0,25
US21684AAF30 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.75 2026-07-21	USD	204	0,05		
XS1724626699 - RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	188	0,04		
US902494BG76 - RFIJA TYSON FOODS INC 3.90 2023-09-28	USD	174	0,04		
XS1250034276 - RFIJA THERMO FISHER SC 2.15 2022-07-21	EUR	426	0,09	429	0,09
XS1253955469 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.954	0,44	1.978	0,40
US225401AG34 - RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	824	0,18		
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.00 2025-06-30	EUR	315	0,07		
XS0925599556 - RFIJA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	319	0,07		
US126650CV07 - RFIJA CVS CAREMARK COR 3.70 2023-03-09	USD	864	0,19	850	0,17
XS1828032513 - RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR	201	0,04	292	0,06
BE6285452460 - RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 0.88 2022-03-17	EUR	253	0,06	256	0,05
US172967LQ21 - RFIJA CITIGROUP 2.70 2022-10-27	USD	612	0,14	600	0,12
DE000A2AAPF1 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	210	0,05	213	0,04
FR0013260379 - RFIJA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR	89	0,02	94	0,02
FR0013292828 - RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	188	0,04	193	0,04
XS1634531344 - RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	278	0,06		
US89352HAW97 - RFIJA TRANSCANADA PIPE 4.25 2028-05-15	USD	286	0,06		
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	531	0,12	538	0,11
XS1372911690 - RFIJA DEUTSCHE BAHN FI 0.75 2026-03-02	EUR	707	0,16		
XS1377680381 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR	303	0,07	304	0,06
XS1639490918 - RFIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	206	0,05		
XS1139494493 - RFIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-18	EUR	307	0,07	209	0,04
XS1439749281 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.12 2024-10-15	EUR	252	0,06		
US40573LAQ95 - RFIJA HALFMOON PARENT 4.12 2025-11-15	USD	149	0,03		
XS0942100388 - RFIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	768	0,17	774	0,16
US404280BS77 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.95 2024-05-18	USD	347	0,08	341	0,07
XS1143333109 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD	353	0,08	175	0,04
XS1843460525 - RFIJA KING CAYMAN HOLD 4.50 2026-05-15	EUR	98	0,02		
US24422EUM91 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 3.65 2023-10-12	USD	150	0,03		
XS1345331299 - RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	309	0,07	309	0,06
US494550BT21 - RFIJA KINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD	698	0,16	684	0,14
USN45780CT38 - RFIJA ING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD	460	0,10	455	0,09
US14913Q2E80 - RFIJA CATERPILLAR FINA 2.55 2022-11-29	USD	635	0,14		
XS1498566766 - RFIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	322	0,07		
US94988J5T07 - RFIJA WELLS FARGO CO 3.62 2021-10-22	USD	351	0,08		
XS1500600280 - RFIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	99	0,02	104	0,02
XS1050460739 - RFIJA TELEFONICA EUROP 5.00 2049-03-31	EUR	311	0,07	316	0,06
US251526BP38 - RFIJA DEUTSCHE BANK NY 3.15 2021-01-22	USD	420	0,09	415	0,08
XS1551678409 - RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	246	0,05	256	0,05
XS1551726810 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	102	0,02	102	0,02
US15189TAU16 - RFIJA CENTERPOINT ENER 3.85 2024-02-01	USD	131	0,03		

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US853254BJ86 - RFIJA STANDARD CHARTER 3.89 2024-03-15	USD	675	0,15	671	0,14
XS0555833580 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	510	0,11	509	0,10
US785592AS57 - RFIJA SABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD	309	0,07	131	0,03
XS1756356371 - RFIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	113	0,03	117	0,02
XS1580476759 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	501	0,11	503	0,10
XS1584122680 - RFIJA SCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR	504	0,11	505	0,10
XS1587905727 - RFIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	103	0,02	104	0,02
US205887BZ43 - RFIJA CONAGRA BRANDS I 3.80 2021-10-22	USD	194	0,04		
XS1859337419 - RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	198	0,04		
XS0593952111 - RFIJA TDC A/S 5.62 2023-02-23	GBP	123	0,03		
US594918BX11 - RFIJA MICROSOFT CORP 2.88 2024-02-06	USD	604	0,13	419	0,08
US20259DAA54 - RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	396	0,09	395	0,08
XS1622630132 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	499	0,11	501	0,10
XS1863994981 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	79	0,02		
XS1565131213 - RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	103	0,02		
XS1865186594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.25 2021-02-16	EUR	596	0,13		
US71654QBG64 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	551	0,12	563	0,11
US71654QCC42 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD	290	0,06	325	0,07
US46647PAP18 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	865	0,19		
US06738EBB02 - RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	510	0,11	507	0,10
XS0867620725 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	101	0,02	107	0,02
XS1676933937 - RFIJA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR	494	0,11	495	0,10
XS1468525057 - RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	405	0,09	202	0,04
US37045XCP96 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.20 2021-11-06	USD	201	0,04		
XS1708450561 - RFIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	179	0,04	244	0,05
XS1713462585 - RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	80	0,02	180	0,04
XS1713465687 - RFIJA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	103	0,02	205	0,04
XS1713495759 - RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	145	0,03	157	0,03
XS1871439342 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	100	0,02		
XS1719154657 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	150	0,03	150	0,03
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	321	0,07	437	0,09
XS1725581190 - RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	221	0,05	224	0,05
US07274NAE31 - RFIJA BAYER US FINANCE 3.88 2023-12-15	USD	344	0,08		
XS0271758301 - RFIJA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	566	0,13	577	0,12
XS1731617194 - RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	1.174	0,26	678	0,14
XS1731823255 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 2.62 2050-06-07	EUR	92	0,02	94	0,02
XS1734443200 - RFIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	210	0,05	108	0,02
US037411BE40 - RFIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	163	0,04		
XS0974375130 - RFIJA TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR	114	0,03	116	0,02
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	306	0,07		
XS1137512668 - RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	719	0,16	727	0,15
XS1758716085 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	302	0,07	100	0,02
XS1758723883 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	96	0,02	95	0,02
XS1576220484 - RFIJA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR	400	0,09	403	0,08
XS1785467751 - RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	124	0,03	132	0,03
XS1788515861 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.62 2022-03-02	EUR	97	0,02	99	0,02
XS1789751531 - RFIJA RICHEMONT INTERN 1.00 2026-03-26	EUR	299	0,07		
XS1379158048 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.274	0,28	1.338	0,27

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	%
XS1794209459 - RFIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	85	0,02	99	0,02
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR	186	0,04	188	0,04
XS1799640666 - RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	146	0,03	148	0,03
US78013XW204 - RFIJA ROYAL BANK OF CA 3.70 2023-10-05	USD	210	0,05		
XS1811213781 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	414	0,09	103	0,02
XS1812087598 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR	80	0,02	92	0,02
XS1813579593 - RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	110	0,02	111	0,02
XS1813724603 - RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	308	0,07	311	0,06
XS1881594946 - RFIJA ROSSINI SARL 6.75 2025-10-30	EUR	169	0,04		
XS1819537132 - RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2050-11-09	EUR	112	0,02	113	0,02
XS1819648129 - RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	247	0,06	245	0,05
XS1821883102 - RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	243	0,05	147	0,03
XS0825829590 - RFIJA HOLCIM US FINANC 2.62 2020-09-07	EUR	422	0,09	422	0,08
XS1830992480 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	199	0,04	200	0,04
XS1883354620 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	180	0,04		
XS1883355197 - RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	450	0,10		
US68389XBS36 - RFIJA ORACLE CORP 2.95 2024-11-15	USD	254	0,06	494	0,10
XS1840614900 - RFIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR	199	0,04		
XS1841967356 - RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	106	0,02		
XS1843449981 - RFIJA TAKEDA PHARMACEU 0.38 2020-11-21	EUR	500	0,11		
XS1843459865 - RFIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	402	0,09		
XS1846665534 - RFIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	94	0,02		
XS1849464323 - RFIJA PLAYTECH PLC 3.75 2023-10-12	EUR	98	0,02		
XS1851277969 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	600	0,13		
XS0854746343 - RFIJA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR	655	0,15	330	0,07
XS0856014583 - RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	316	0,07	323	0,07
XS1859010685 - RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	446	0,10		
XS1886402814 - RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	186	0,04		
XS1886543476 - RFIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	161	0,04		
CH0286864027 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD	168	0,04		
XS1487495316 - RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	102	0,02		
XS1909193150 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 1.50 2023-11-15	EUR	101	0,02		
US487836BS63 - RFIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	328	0,07	325	0,07
XS1879565791 - RFIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	178	0,04		
XS1879638697 - RFIJA ARQIVA FINANCING 6.75 2023-09-30	GBP	112	0,02		
XS1088515207 - RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	450	0,10	341	0,07
XS1885682036 - RFIJA STARFRUIT FINCO 6.50 2026-10-01	EUR	93	0,02		
XS1888180640 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.25 2078-10-03	USD	203	0,05		
XS1889107931 - RFIJA AVIS BUDGET FINA 4.75 2026-01-30	EUR	124	0,03		
XS1896661870 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.25 2021-10-22	EUR	802	0,18		
XS1904250708 - RFIJA INTERTRUST GROUP 3.38 2025-11-15	EUR	148	0,03		
XS1904681944 - RFIJA HEATHROW FINANCE 4.75 2024-03-01	GBP	110	0,02		
XS1890709774 - RFIJA MITSUBISHI CORP 0.98 2023-10-09	EUR	100	0,02		
XS1908248963 - RFIJA INTERNATIONAL DE 6.50 2025-11-15	EUR	146	0,03		
XS1917590876 - RFIJA OMV AG 0.75 2023-12-04	EUR	181	0,04		
XS1592168451 - RFIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	197	0,04		
XS1492691008 - RFIJA Celanese Corp 1.12 2023-09-26	EUR	246	0,05		
US29278GAJ76 - RFIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	419	0,09		

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1793255941 - RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	254	0,06	354	0,07
XS1693260702 - RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	403	0,09	418	0,08
XS1693281534 - RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	388	0,09	395	0,08
XS1694212181 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	215	0,05	417	0,08
XS1294342792 - RFIJA OMV AG 5.25 2021-12-09	EUR	322	0,07	557	0,11
US539439AP41 - RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD	413	0,09		
XS0944838241 - RFIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR	422	0,09	423	0,09
XS1195201931 - RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR	404	0,09	511	0,10
XS1895495478 - RFIJA UGI INTERNATIONA 3.25 2025-11-01	EUR	110	0,02		
US369604BD45 - RFIJA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	606	0,13		
XS1699848914 - RFIJA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	307	0,07	120	0,02
XS1505554698 - RFIJA TELEFONICA EMIS 0.32 2020-10-17	EUR	302	0,07	302	0,06
PTEDPUOM0024 - RFIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	315	0,07	216	0,04
AT0000A100E2 - RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	54	0,01	55	0,01
USN30707AD06 - RFIJA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	414	0,09	411	0,08
FR0013063385 - RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	520	0,12	525	0,11
US00206RCS94 - RFIJA AT AND T INC 3.60 2023-02-17	USD	173	0,04	169	0,03
US12626PAM59 - RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	429	0,10	423	0,09
US806851AE12 - RFIJA SCHLUMBERGER INV 3.62 2022-12-21	USD	439	0,10	431	0,09
XS1072796870 - RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.50 2021-05-28	EUR			158	0,03
XS0683564156 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR			452	0,09
US07274NAA19 - RFIJA BAYER US FINANCE 3.50 2021-06-25	USD			172	0,03
US86562MAU45 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 2.78 2022-10-18	USD			248	0,05
XS0821175717 - RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.38 2019-08-28	EUR			263	0,05
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.00 2057-01-29	EUR			2.937	0,59
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR			447	0,09
XS1746116299 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.17 2020-01-10	EUR			502	0,10
US74432QBT13 - RFIJA PRUDENTIAL FINAN 4.50 2021-11-16	USD			461	0,09
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR			716	0,14
XS1808861840 - RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.75 2023-04-19	EUR			178	0,04
XS1202090947 - RFIJA NORDEA BANK AB 5.25 2050-09-13	USD			164	0,03
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR			523	0,11
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR			1.745	0,35
US50077LAJ52 - RFIJA ABERDEEN GBL WOR 3.50 2022-07-15	USD			426	0,09
US912828X398 - RFIJA TSY INFL IX N/B 0.12 2022-04-15	USD			17.304	3,49
XS1490152565 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			202	0,04
XS1130507053 - RFIJA GRAND CITY PROPE 2.00 2021-10-29	EUR			527	0,11
XS1206540806 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 2.50 2050-03-20	EUR			197	0,04
US80283LAA17 - RFIJA SANTANDER UK PLC 5.00 2023-11-07	USD			878	0,18
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.07 2058-04-30	EUR			2.137	0,43
XS1490153886 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR			395	0,08
XS0953085114 - RFIJA VUE INTERNATIONAL 7.88 2020-07-15	GBP			121	0,02
US912828P873 - RFIJA TESORO DE ESTADO 1.12 2021-02-28	USD			16.390	3,30
XS1424841374 - RFIJA HOIST KREDIT AB 3.12 2019-12-09	EUR			106	0,02
US60687YAL39 - RFIJA MIZUHO FINANCIAL 2.60 2022-09-11	USD			246	0,05
US53944YAC75 - RFIJA LLOYDS BANKING G 3.00 2022-01-11	USD			625	0,13
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR			853	0,17
US24422EUH07 - RFIJA JOHN DEERE CAPIT 3.45 2023-06-07	USD			138	0,03

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR			720	0,15
XS1706111876 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.05 2021-11-09	EUR			299	0,06
XS1713466222 - RFIJA NOVAFIVES SAS 5.00 2025-06-15	EUR			134	0,03
XS1317708805 - RFIJA BORGWARNER INC 1.80 2022-11-07	EUR			317	0,06
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR			318	0,06
US59156RBF47 - RFIJA METLIFE INC 3.05 2022-12-15	USD			255	0,05
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR			1.748	0,35
XS1148359356 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.20 2050-12-04	EUR			103	0,02
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP			121	0,02
XS1490159495 - RFIJA HO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			102	0,02
XS1080158535 - RFIJA FCE BANK PLC 1.88 2021-06-24	EUR			211	0,04
US06406RAC16 - RFIJA BANK OF NEW YORK 2.66 2023-05-16	USD			241	0,05
XS1807435026 - RFIJA VALLOUREC 6.38 2023-10-15	EUR			98	0,02
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR			1.457	0,29
XS1799975922 - RFIJA GLOBAL WORTH REA 3.00 2025-03-29	EUR			100	0,02
XS0272534586 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR			2.370	0,48
XS1028956222 - RFIJA SFR GROUP SA 5.38 2022-05-15	EUR			160	0,03
US05565QCD88 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.75 2023-05-10	USD			1.157	0,23
XS1584880352 - RFIJA SKANDINAVISCA EN 5.62 2049-05-13	USD			165	0,03
XS1621087359 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR			329	0,07
USU09513HH57 - RFIJA BMW US CAPITAL L 3.45 2023-04-12	USD			212	0,04
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR			2.250	0,45
US912828XL95 - RFIJA TSY INFL IX N/B 0.38 2025-07-15	USD			13.325	2,69
XS1195502031 - RFIJA JAGUAR LAND ROVE 3.88 2023-03-01	GBP			167	0,03
XS1435295925 - RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.25 2021-01-21	EUR			203	0,04
XS1767930826 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.10 2022-12-07	EUR			266	0,05
FR0010817452 - RFIJA AREVA 4.38 2019-11-06	EUR			107	0,02
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.23 2022-03-26	EUR			280	0,06
US912828V491 - RFIJA TSY INFL IX N/B 0.38 2027-01-15	USD			2.760	0,56
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.27 2065-05-22	EUR			2.861	0,58
XS0974373515 - RFIJA DNB BANK ASA 3.00 2023-09-26	EUR			2.013	0,41
XS1497606365 - RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR			204	0,04
XS1531306717 - RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15	EUR			214	0,04
XS1629969327 - RFIJA UPC HOLDING BV 3.88 2029-06-15	EUR			93	0,02
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR			1.974	0,40
XS1117300837 - RFIJA VONOVIA SE 4.00 2050-12-31	EUR			318	0,06
XS1756324411 - RFIJA BANK OF AMERICA 6.75 2023-01-31	GBP			104	0,02
US24023MAA27 - RFIJA DBS GROUP HOLDIN 4.52 2028-12-11	USD			199	0,04
XS1171914515 - RFIJA RABOBANK NEDERLA 5.50 2020-06-29	EUR			215	0,04
DE000DL19TX8 - RFIJA DEUTSCHE BANK 0.18 2020-12-07	EUR			489	0,10
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR			101	0,02
US25470DAM11 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 3.80 2024-03-13	USD			294	0,06
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR			888	0,18
US26441CAR60 - RFIJA DUKE ENERGY CORP 1.80 2021-09-01	USD			204	0,04
FR0013201613 - RFIJA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR			100	0,02
DE000A1R0410 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR			107	0,02
BE0002592708 - RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR			183	0,04
US55608KAH86 - RFIJA MACQUARIE GROUP 3.19 2023-11-28	USD			656	0,13

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	%
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR			749	0,15
IT0005328312 - TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR			2.311	0,47
US460146CG68 - RFIJA INTERNATIONAL PA 4.75 2022-02-15	USD			267	0,05
XS1383922876 - RFIJA SAPPI PAPIER HOL 4.00 2023-04-01	EUR			208	0,04
US86960BAT98 - RFIJA SVENSKA HANDELSB 3.35 2021-05-24	USD			287	0,06
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.11 2020-06-08	EUR			400	0,08
XS1117298676 - RFIJA SAPPI PAPIER HOL 3.38 2022-04-01	EUR			202	0,04
XS1766775545 - RFIJA CIENFIFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR			105	0,02
DE000A2G8VS7 - RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR			302	0,06
XS1520897163 - RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR			706	0,14
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR			107	0,02
XS1036494638 - RFIJA SWEDBANK AB 2.38 2024-02-26	EUR			1.674	0,34
XS1117300241 - RFIJA ALTICE SA 6.25 2025-02-15	EUR			143	0,03
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.33 2064-11-17	EUR			1.820	0,37
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			499	0,10
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR			297	0,06
XS1808497264 - RFIJA SCANIA AB 0.07 2020-10-19	EUR			400	0,08
USU04644BC02 - RFIJA AT AND T INC 4.30 2030-02-15	USD			162	0,03
XS1598243142 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.25 2024-04-30	EUR			98	0,02
FR0013240835 - RFIJA RENAULT 1.00 2023-03-08	EUR			20	0,00
US233851DB76 - RFIJA DAIMLER FINANCE 3.00 2021-02-22	USD			508	0,10
XS1577952440 - RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR			85	0,02
XS1814546013 - RFIJA TELE COLUMBUS 3.88 2025-05-02	EUR			95	0,02
US161175BB96 - RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.46 2022-07-23	USD			568	0,11
US25470DAQ25 - RFIJA DISCOVERY COMMUN 2.95 2023-03-20	USD			287	0,06
XS1321974740 - RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR			713	0,14
XS1575979148 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR			381	0,08
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.02 2044-11-17	EUR			1.792	0,36
XS0972588643 - RFIJA TELEFONICA EUROP 7.62 2049-09-18	EUR			115	0,02
FR0011561000 - RFIJA SCHNEIDER ELECTR 2.50 2021-09-06	EUR			323	0,07
US404280AL34 - RFIJA HSBC HOLDINGS 4.88 2022-01-14	USD			565	0,11
US37045XCL82 - RFIJA GENERAL MOTORS C 4.15 2023-06-19	USD			87	0,02
DE000A14J7G6 - RFIJA ZF NA CAPITAL 2.75 2023-04-27	EUR			320	0,06
US92857WBH25 - RFIJA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD			131	0,03
XS0222684655 - TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR			2.132	0,43
XS1700480160 - RFIJA VALLOUREC 6.62 2022-10-15	EUR			102	0,02
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.37 2024-04-25	EUR			289	0,06
XS1651071521 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR			501	0,10
US91911TAM53 - RFIJA VALE OVERSEAS LT 4.38 2022-01-11	USD			218	0,04
XS1791719534 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR			650	0,13
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.45 2023-05-04	EUR			702	0,14
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP 5.62 2049-12-19	EUR			102	0,02
XS0903872355 - RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.12 2049-09-14	EUR			202	0,04
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2024-01-10	EUR			1.931	0,39
US225433AT80 - RFIJA CRED SUISSE GP F 3.80 2023-06-09	USD			807	0,16
XS1329671132 - RFIJA EXOR NV 2.12 2022-12-02	EUR			422	0,09
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2022-11-08	EUR			501	0,10
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD 3.31 2023-01-25	EUR			210	0,04

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR			422	0,08
XS1084050316 - RFIJA CROWN EURO HOLDI 4.00 2022-07-15	EUR			220	0,04
CH0400441280 - RFIJA UBS GROUP FUNDIN 5.00 2050-01-31	USD			151	0,03
XS1840614736 - RFIJA BAYER AG 0.00 2022-06-26	EUR			100	0,02
XS1132402709 - RFIJA HUTCHISON WHAMPO 1.38 2021-10-31	EUR			207	0,04
FR0013324332 - RFIJA SANOFI 0.50 2023-03-21	EUR			303	0,06
US064159LG95 - RFIJA Bank Nova Scotia 3.12 2021-04-20	USD			468	0,09
XS1232126810 - RFIJA VOTO-VOTORANTIM 3.50 2022-07-13	EUR			103	0,02
US46625HRL68 - RFIJA JPMORGAN CHASE 2.70 2023-05-18	USD			821	0,17
XS1400626690 - RFIJA COOPERATIEVE RAB 6.62 2050-06-29	EUR			225	0,05
XS0236179270 - RFIJA SAGRES SOCIDADE 0.00 2056-06-21	EUR			2.419	0,49
FR0010941690 - RFIJA AREVA 3.50 2021-03-22	EUR			158	0,03
XS1513691979 - RFIJA SNAITECH SPA 6.38 2021-11-07	EUR			104	0,02
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR			100	0,02
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR			1.100	0,22
XS0246902885 - TITULIZACION Paragon M 0.00 2041-10-15	EUR			1.928	0,39
XS1186131717 - RFIJA FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR			305	0,06
FR0013322120 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR			100	0,02
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR			711	0,14
US20030NBX84 - RFIJA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD			410	0,08
XS0992293570 - RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR			103	0,02
XS0652913988 - RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP			232	0,05
US46115HAT41 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.02 2024-06-26	USD			384	0,08
XS0889942990 - RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 7.00 2023-04-15	GBP			121	0,02
XS1310477895 - RFIJA VERISURE HOLDING 6.00 2022-11-01	EUR			293	0,06
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.00 2057-01-17	EUR			606	0,12
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE S 0.00 2057-08-15	EUR			2.403	0,48
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR			1.515	0,31
FR0011302793 - RFIJA VALLOUREC 3.25 2019-08-02	EUR			104	0,02
USG8200TAB64 - RFIJA SINOPEC GRP OVER 2.75 2021-05-03	USD			336	0,07
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG 0.17 2053-04-27	EUR			1.320	0,27
XS1014759648 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR			321	0,06
FR0011855865 - RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2026-04-23	EUR			104	0,02
US68389XBB01 - RFIJA ORACLE CORP 2.50 2022-05-15	USD			250	0,05
XS1190987427 - RFIJA DANSKE BANK A/S 5.88 2050-04-06	EUR			218	0,04
XS0995102695 - RFIJA ING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR			2.026	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		169.452	37,58	276.074	55,40
BE0002479542 - RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.728	0,38		
DK0009510992 - RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR	711	0,16	712	0,14
DE000A1R0410 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	106	0,02		
FR0011164664 - RFIJA EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR	439	0,10	439	0,09
FR0011567940 - RFIJA PSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR	112	0,02	113	0,02
FR0013181989 - RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	888	0,20		
XS1014997073 - RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR	415	0,09		
XS1031018911 - RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR	666	0,15	667	0,13
XS1110862148 - RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR	106	0,02		
XS1111858756 - RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	1.351	0,30		
XS1148359356 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.20 2050-12-04	EUR	102	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	%
XS0195160329 - RFIJA TELECOM ITALIA S 6.38 2019-06-24	GBP	122	0,03	124	0,02
XS1203851941 - RFIJA BAT INTL. FINANC 0.38 2019-03-13	EUR	905	0,20	905	0,18
XS0222684655 - RFIJA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	1.673	0,37		
XS0260784318 - TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.655	0,37		
XS1267056890 - RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	711	0,16		
XS0271446592 - TITULIZACION Monastery 0.03 2044-11-17	EUR	1.704	0,38		
BE6305976068 - RFIJA EUROCLEAR BANK 0.03 2020-07-10	EUR	191	0,04		
XS1317296421 - RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	1.721	0,38		
XS1321974740 - RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR	713	0,16		
XS1369254310 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	509	0,11	509	0,10
XS0399647675 - RFIJA RWE FINANCE BV 6.62 2019-01-31	EUR	346	0,08	346	0,07
XS1403611608 - RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP	121	0,03		
XS0432092137 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2019-06-11	EUR	727	0,16	727	0,15
XS0433028254 - RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR	465	0,10	467	0,09
XS0451457435 - RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	720	0,16		
XS0458685913 - RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	853	0,19		
XS1490152565 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR	199	0,04		
XS1490153886 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR	383	0,09		
XS1490159495 - RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	96	0,02		
XS1520897163 - RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR	705	0,16		
IT0005276958 - TITULIZACION POPOLARE 0.08 2058-04-30	EUR	1.922	0,43		
XS1577427526 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.32 2022-09-09	EUR	729	0,16		
XS1586555515 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.04 2019-03-30	EUR	1.000	0,22	1.001	0,20
XS1615065320 - RFIJA SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	323	0,07		
XS1622560842 - RFIJA BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR	984	0,22	984	0,20
XS1622634126 - RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.03 2019-06-01	EUR	700	0,16	701	0,14
XS1627773606 - RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.12 2020-06-08	EUR	398	0,09		
XS1651071521 - RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR	500	0,11		
XS0652913988 - RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP	225	0,05		
XS0683564156 - RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR	452	0,10		
XS0759200321 - RFIJA FRESENIUS FINANC 4.25 2019-04-15	EUR	212	0,05	214	0,04
XS0829317832 - RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR	317	0,07		
XS0832466931 - RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	1.457	0,32		
XS0953215349 - RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	518	0,12		
XS0969636371 - RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2019-01-10	EUR	1.901	0,42		
XS0973623514 - RFIJA UNICREDITO ITALI 3.62 2019-01-24	EUR	744	0,17	745	0,15
XS0997333223 - RFIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR	738	0,16	737	0,15
FR0010815464 - RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR	1.687	0,38		
XS1602557495 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	689	0,15		
XS1603892065 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	494	0,11		
IT0005324402 - TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	2.248	0,50		
XS1808497264 - RFIJA SCANIA AB 0.08 2020-10-19	EUR	400	0,09		
DE000A2G8V57 - RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	300	0,07		
FR0013328028 - TITULIZACION CREDIT AG 0.18 2053-04-27	EUR	1.320	0,29		
FR0013370582 - TITULIZACION PSA PEUGE 0.00 2030-05-28	EUR	1.800	0,40		
XS1815379067 - TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR	2.830	0,63		
XS1821082358 - TITULIZACION GREEN APP 0.08 2057-01-17	EUR	584	0,13		
XS0230694233 - TITULIZACION Lusitano 0.00 2048-09-15	EUR	955	0,21		

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	%
XS0236179270 - TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR	1.778	0,40		
BE0002463389 - RFIJA KBC GROEP 5.62 2050-12-19	EUR	299	0,07		
XS0246902885 - RFIJA Paragon Mortgage 0.00 2041-10-15	EUR	1.830	0,41		
XS0733696495 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	773	0,17	774	0,16
XS0235419800 - TITULIZACION PARAGON M 0.01 2041-06-15	EUR	1.937	0,43		
IT0005328312 - RFIJA QUARZO CQS 0.00 2033-11-18	EUR	2.099	0,47		
IT0005332488 - TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.098	0,24		
XS1706111876 - RFIJA MORGAN STANLEY 0.06 2021-11-09	EUR	297	0,07		
XS0272534586 - RFIJA PARAGON MORTGAGE 0.00 2039-01-15	EUR	2.211	0,49		
XS1744727774 - TITULIZACION EDML 0.28 2057-01-29	EUR	1.364	0,30		
XS1746116299 - RFIJA UBS AG/LONDON 0.18 2020-01-10	EUR	501	0,11		
XS1792505197 - RFIJA GENERAL MOTORS C 0.24 2022-03-26	EUR	77	0,02		
XS0179679328 - TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR	550	0,12		
XS1805367106 - TITULIZACION ARDMORE SJ 0.03 2057-08-15	EUR	2.075	0,46		
XS1811433983 - RFIJA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	282	0,06		
XS1782508508 - RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR	489	0,11		
XS1082970853 - RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR	100	0,02		
XS1787278008 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	194	0,04		
XS1490960942 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 3.75 2022-03-15	EUR	202	0,04		
XS1791719534 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.14 2020-12-16	EUR	647	0,14		
PTTGCPOM0000 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 0.85 2022-02-12	EUR	1.567	0,35		
XS0197646218 - RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR	446	0,10		
PTTGCSOM0007 - RFIJA VOLTA ELECTRICIT 1.10 2023-02-13	EUR	2.497	0,56		
XS0647264398 - RFIJA FIAT FINANCE AN 7.38 2018-07-09	EUR			107	0,02
XS0383634762 - RFIJA SOCIETE GENERALE 6.12 2018-08-20	EUR			463	0,09
XS1246049073 - RFIJA GRUPO ANTOLIN DU 5.12 2018-07-02	EUR			208	0,04
XS1057345651 - RFIJA EDP FINANCE BV 2.62 2019-04-15	EUR			1.055	0,21
DE000A1R08U3 - RFIJA THYSSEN KRUPP AG 4.00 2018-08-27	EUR			333	0,07
XS0984751254 - RFIJA SES GLOBAL AMERI 1.88 2018-10-24	EUR			312	0,06
XS0972240997 - RFIJA INTESA SANPAOLO 5.35 2018-09-18	EUR			1.064	0,21
XS0835273235 - RFIJA BUZZI UNICEM SPA 6.25 2018-09-28	EUR			113	0,02
XS1400351653 - RFIJA CIRSA FIN. LUX 5.75 2018-07-04	EUR			314	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		70.885	15,75	14.134	2,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		379.974	84,44	386.446	77,61
TOTAL RENTA FIJA		379.974	84,44	386.446	77,61
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	202	0,04		
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	215	0,05		
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	183	0,04		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	204	0,05		
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	175	0,04		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	185	0,04		
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	205	0,05		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	206	0,05		
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	192	0,04		
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	187	0,04		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	196	0,04		
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC - CLASS A	USD	196	0,04		
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	182	0,04		

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

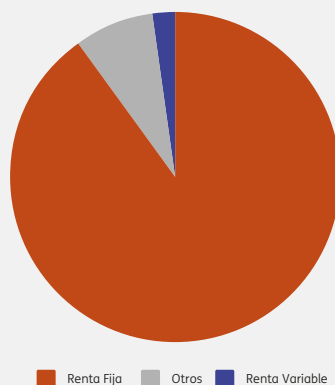
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	198	0,04		
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	206	0,05		
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	188	0,04		
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	208	0,05		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	216	0,05		
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	191	0,04		
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	199	0,04		
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	184	0,04		
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	231	0,05		
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	203	0,05		
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD	151	0,03		
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	195	0,04		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	207	0,05		
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	222	0,05		
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	199	0,04		
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	191	0,04		
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	200	0,04		
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	174	0,04		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	193	0,04		
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	189	0,04		
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	207	0,05		
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	209	0,05		
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	184	0,04		
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	194	0,04		
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	207	0,05		
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	194	0,04		
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	212	0,05		
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	156	0,03		
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD	149	0,03		
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	211	0,05		
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	199	0,04		
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	205	0,05		
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	230	0,05		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	196	0,04		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	170	0,04		
TOTAL RV COTIZADA		9.400	2,07		
TOTAL RENTA VARIABLE		9.400	2,07		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		389.373	86,51	386.446	77,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		431.333	95,84	431.758	86,73

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

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

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

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUT 10 YR US NOCIONAL 119.5 25/01/2019	Compra de opciones "put"	61.182	Cobertura
CALL TYF9C 121.5 US 10YR 25/01/2019	Compra de opciones "call"	62.206	Inversión
Total subyacente renta fija		123388	
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "call"	18.774	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	11.775	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	24.150	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	21.762	Cobertura
Total otros subyacentes		76461	
TOTAL DERECHOS		199848	
FUT. 5 YR US NOTE 03/19	Futuros vendidos	48.299	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/19	Futuros vendidos	5.693	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/19 (TYH9)	Futuros comprados	50.073	Cobertura
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 03/19	Futuros vendidos	47.332	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/19	Futuros vendidos	72.275	Inversión
Total subyacente renta fija		223672	
FORWARD DIVISA USD/EUR 25-JAN-19	Otras ventas a plazo	709	Cobertura
FUT. 03/19 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	7.238	Inversión
FUT 03/19 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.266	Cobertura
FORWARD DIVISA HKD/EUR 22-FEB-19	Otras ventas a plazo	447	Cobertura
FORWARD DIVISA GBP/EUR 25-JAN-19	Otras ventas a plazo	4.625	Cobertura
FUT. 03/19 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT 03/19 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
FUT. EEH9 MINI EUR/USD 03/19	Futuros comprados	5.930	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 22-FEB-19	Otras ventas a plazo	127.457	Cobertura
FUT. 03/19 AUD/USD	Futuros vendidos	5.077	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.742	Inversión
FUT. 03/19 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		165491	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	28.260	Cobertura
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	43.991	Cobertura
FUT. TOPIX INDX 03/19	Futuros comprados	9.355	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 03/19	Futuros vendidos	9.107	Inversión

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
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/19	Futuros comprados	20.782	Inversión
FUT. 03/19 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	6.047	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/19	Futuros vendidos	5.698	Inversión
FUT IXPH9 E-MINI ENERGY 03/19	Futuros comprados	2.192	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	6.924	Inversión
FUT. 10 YR ULTRA US 03/19	Futuros comprados	16.497	Inversión
FUT. 01/19 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	2.159	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 03/19 COB.	Futuros comprados	4.823	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.053	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 03/19	Futuros vendidos	10.868	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 03/19 (JPY)	Futuros comprados	4.603	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/19 (CME)	Futuros comprados	5.982	Inversión
NOCIONAL US LONG BOND 20 YR 6.00 03/19	Futuros comprados	4.050	Inversión
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	1.983	Inversión
FUT. 03/19 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	4.222	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	6.672	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.716	Inversión
Total otros subyacentes		196987	
TOTAL OBLIGACIONES		586150	

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

Como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual de los mercados, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes los próximos 24 y 31 de diciembre de 2018, se tramitarán junto con las realizadas al día hábil siguiente.

Número de registro: 273370.

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 entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.		X

7 Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de: 7.284.268,37 - 1,5 %.
El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 41.681,15 - 0,01 %.

8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2018)

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

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el segundo semestre de 2018, los activos de riesgo como la renta variable y el crédito han tenido un comportamiento muy negativo a nivel global. Factores como el aumento de las tensiones comerciales entre EE.UU y China, el desacuerdo presupuestario en Italia, las negociaciones por la salida del Reino Unido de la UE, las tensiones geopolíticas en los mercados emergentes, especialmente en Turquía, la desaceleración del crecimiento en China, elecciones regionales en Alemania y a nivel general en Brasil, han hecho que la volatilidad vuelva a hacer acto de presencia en los mercados, lo que ha propiciado una fuerte salida de activos de riesgo hacia los activos refugio. En la recta final del año, los mercados han empezado a descontar una desaceleración del crecimiento global y unas condiciones de menor liquidez en los mercados.

En Estados Unidos, el ritmo general del crecimiento económico continua por encima del potencial, aunque en una fase de ligera desaceleración gradual por la fase del ciclo en la que se encuentra la economía americana. La demanda interna continúa siendo el principal motor de crecimiento, aunque los datos han comenzado a mostrar un cambio en la composición del mismo, con una mayor contribución del consumo por encima de las inversiones. Los datos de confianza empresarial se mantienen fuertes al igual que el mercado laboral, con una tasa de paro por debajo del 4 %, aunque los datos publicados muestran una moderación en los planes de inversión.

En la guerra comercial, han continuado las tensiones durante todo el semestre. Diversas medidas entre ambos países han hecho que continúa siendo un riesgo activo para los mercados hasta noviembre. La cumbre del G20 volvía a abrir la puerta a las negociaciones entre ambos países, con una tregua de 90 días a la subida de aranceles, pero pocos días después se volvía a palpar el desacuerdo entre ambas economías, cuando era detenida en Canadá la directora financiera del gigante chino Huawei, lo que provocó una respuesta de China y un aumento de las tensiones, impactando nuevamente a la confianza.

Dejando las tensiones comerciales a un lado, en la segunda mitad del año la Fed actuó conforme a lo esperado y subió los tipos de interés dos veces más, dejándolos en niveles de 2,25-2,50. En su discurso de septiembre, J. Powell retiró el término acomodaticio, y comunicó que los tipos estaban lejos del nivel considerado como neutral. Si bien en octubre, inmune a las críticas de D. Trump, dejó claro que el precio del dinero debía seguir subiendo ante un mercado laboral fuerte y una inflación cercana al objetivo marcado, en noviembre comunicó que los tipos se encontraban justo por debajo del nivel considerado como neutral. Powell justificó la continuación de una política monetaria más restrictiva debido a la fortaleza de la economía americana donde aseguraba que el mercado laboral ha continuado mostrando signos de fortaleza y la economía americana ha avanzado a un ritmo fuerte. Sin embargo, se interpretó un tono más dovish, añadiendo la palabra algunos a futuros incrementos graduales.

En Europa, la atención de los inversores se centró principalmente en dos eventos: la elaboración de los presupuestos en Italia y la política monetaria del 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 fue del 2,4 % del PIB, lejos del límite presentado una semana antes ante la comisión europea. Esto proporcionó salidas significativas tanto en el mercado de renta variable como en el de renta fija, llevando a la prima italiana hasta los 271pb para cerrar el trimestre. Sin embargo, en diciembre, los denominados presupuestos del cambio salieron adelante con el aval de la comisión europea después de que se accediera a rebajar el déficit sobre el PIB al 2,04 %, relajando así la presión sobre los bonos del tesoro italianos (BTP) como la prima de riesgo que cerró el año en 250pb.

En materia de política monetaria, el BCE no anunció novedades sobre el programa de compra de activos que finalizó en el mes de diciembre. Así, los tipos permanecerán en sus niveles actuales al menos hasta verano de 2019. La entidad Europea continuará reinvertiendo completamente por tiempo ilimitado el principal de los bonos que lleguen a vencimiento comprados bajo el programa de compras. Draghi reiteró su confianza en la eurozona, y reconoció que, aunque el momento económico actual es algo más débil que los meses anteriores y los datos económicos son también algo peores, no cambia en absoluto el escenario central y la hoja de ruta del BCE.

En el Reino Unido, aunque a mediados de noviembre se llegaba a un preacuerdo con la Unión Europea para su salida en 2019, las negociaciones a nivel doméstico sobre el Brexit continúan siendo complicadas. Poco después de dicho acuerdo, al menos 4 ministros del gabinete de T. May dimitían de su cargo. Se especula con diversas soluciones, entre ellas un segundo referéndum para dictaminar el final del proceso. 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 % durante el resto de 2018 y continuar así con su programa de compras. Con todo ello, el cambio EURGBP empezaba el semestre en 0,9084 y alcanzaba un mínimo de 0,8700 a mediados de noviembre y finalizaba el año en el 0,9000.

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 y la crisis catalana. Con todo ello, la prima de riesgo comenzaba el semestre en los 102pb y alcanzaba un máximo de 132 a mediados de octubre, coincidiendo con las tensiones por la aprobación de los presupuestos en Italia. Tras la aprobación de los mismos, la prima se relajaba para finalizar el año en 118pb. La TIR bono del tesoro a 10 años seguía el mismo camino, comenzando junio en niveles de 1,32 % alcanzando un máximo de 1,73 % en octubre, y relajándose hasta los 1,41 % para finalizar el año.

En Asia, la economía china y su potencial ralentización continúan centrando la atención. El gobierno continúa las políticas monetarias y fiscales para mantener el crecimiento sin fomentar el exceso de deuda, disparada desde la gran crisis global.

La guerra comercial con los EEUU continúa pesando en la confianza de los inversores por lo que una tregua parcial podría permitir a China ganar tiempo muy valioso para ajustar sus medidas políticas y gestionar mejor los riesgos a corto plazo.

En Japón, ante los recientes terremotos, tifones e inundaciones que han afectado al país y que podrían tener un impacto negativo en las cifras económicas, el gobierno ha emitido una serie de medidas para paliar dicho impacto. En política fiscal, una de las medidas considerada histórica para la economía japonesa ha sido la subida del IVA, implementada durante el mes de octubre. Con todo ello el Nikkei y el Topix, lastrados por la venta masiva de renta variable a nivel global, se dejaba, -10,2 % y un -13,6 % respectivamente. Así la huida hacia activos de calidad se hacía visible y el JPY se revalorizaba un +3 % respecto al dólar, especialmente en el último cuarto del año.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento negativo durante el segundo semestre del año, con importantes bajadas en todas las plazas bursátiles. En EEUU (S&P 500 -7,78 %, Dow Jones -3,89 % y Nasdaq Composite -11,65 %) y Japón (-10,27 %). En Europa, mismo tono negativo donde el Eurostoxx 50 se dejaba un -11,61 %, el FTSE 100 un -11,90 % y a nivel local, el IBEX 35 perdía un 11,25 %. La renta variable desarrollada (-11 %) quedó por detrás de la emergente (-10,08 %).

En renta fija, en Estados Unidos, la TIR del bono americano a 10 años subía en la primera mitad del semestre del 2,86 % hasta el 3,23 %, debido principalmente a la publicación de unos buenos datos económicos y de empleo, así como la subida de tipos de la Fed, sobrepasando en diversas ocasiones el nivel psicológico del 3 %. Sin embargo, ante la venta masiva de activos vista en la última parte del año, actuaba como activo refugio ante el temor de los inversores y su TIR acababa el año en el 2,68 %.

Mientras tanto, en Europa, la tónica era similar. Si bien la TIR del bund comenzaba el semestre en niveles de 0,30 %, en octubre tocaba máximos en el 0,53 %. Tras tocar máximos, la erupción de las tensiones políticas generadas por los presupuestos italianos, la venta generalizada vista en activos de renta variable y un entorno económico ligeramente más débil, hizo que bajara para finalizar el año en el 0,24 %, actuando así como activo refugio.

Por su parte, los diferenciales de crédito se han ensanchado notablemente durante el semestre. Desde julio a octubre, se han mantenido relativamente estables, tan solo ligeramente alterados por la crisis en Turquía e Italia. Sin embargo, a partir del mes de octubre, tanto el diferencial de alta calidad crediticia como el de alto rendimiento se han ensanchado notablemente. Esto se debió principalmente a un aumento de los focos de incertidumbre como son las negociaciones por el Brexit, la guerra comercial entre China y EEUU, las negociaciones sobre la aprobación de los presupuestos italianos, el mensaje de la Fed, las revueltas de los denominados chalecos amarillos en Francia o la publicación de algunos datos económicos algo más débiles de lo esperado. Así, el iTraxx Main comenzaba el semestre en 67pb y pasaba hasta los 60pb a principios de octubre. A partir de aquí, tocaba máximos en 95pb, un nivel que no veían desde 2016, finalizando el año en 87pb. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover comenzaba el semestre en 361pb y se mantenía estable hasta el mes de octubre alrededor de los 331pb. A partir de aquí, tocaba máximos en 484pb salpicado por las tensiones mencionadas anteriormente, y finalizaba el año en 449pb.

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2018)

En cuanto a las divisas, las mayores tensiones comerciales han continuado siendo un soporte para el dólar a corto plazo y añadiendo algo de volatilidad a las divisas emergentes. El incremento de la inflación y las subidas de tipos, han contribuido a que el dólar, a pesar de haberse mantenido estable hasta octubre alrededor del 1,17 EUR/USD se apreciase hasta el 1,1218 en noviembre. Así, finalizaba el año en el 1,1463. El JPY, se apreciaba respecto al dólar americano cerca de un 5 % en el semestre, pasando de 114 hasta los 109 en último cuarto del año, actuando, así como activo refugio 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). Sin embargo, el precio cayó un -22 % durante el mes de noviembre. La principal razón fue el cambio en la postura de la Administración Trump acerca de las sanciones a Irán, lo que ha abrió la puerta a exenciones en dichas sanciones a un total de hasta 8 países. Además, el incremento de la producción de los países no miembros de la OPEP en 127.000 barriles/día a principios de mes hizo que la oferta haya subiera al mismo tiempo que se bajaba la previsión de demanda de petróleo para 2019, lo que ejerció una presión a la baja sobre los precios. A finales de año, con la llegada de la cumbre del G20, las tensiones se han disipado parcialmente a la luz de las potenciales conversaciones Rusia-OPEP acerca de futuros recortes en la producción. Con ello el Brent acababa 2018 en los 53\$/barril.

Por otro lado, el oro se ha apreciado un +6 % desde mediados de año, pasando de los 1250 \$/onza en julio hasta los 1285 \$/onza en diciembre, actuando así como activo refugio ante las caídas generalizadas en los mercados, especialmente en el último tercio del año.

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

Mercado	29/12/2017	30/06/2018	31/12/2018	2º Semestre 2018	YTD
EuroStoxx 50	3.503,96	3.395,6	3.001,42	-11,61 %	-14,34 %
FTSE-100	7.687,77	7.636,93	6.728,13	-11,90 %	-12,48 %
IBEX-35	10.043,9	9.622,7	8.539,9	-11,25 %	-14,97 %
Dow Jones IA	24.719,22	24.271,41	23.327,46	-3,89 %	-5,63 %
S&P 500	2.673,61	2.718,37	2.506,85	-7,78 %	-6,24 %
Nasdaq Comp.	6.903,389	7.510,304	6.635,277	-11,65 %	-3,88 %
Nikkei-225	22.764,94	22.304,51	20.014,77	-10,27 %	-12,08 %
€/ US\$	1,2005	1,1684	1,1467	-1,86 %	-4,48 %
Crudo Brent	66,87	79,44	53,8	-32,28 %	-19,55 %
Bono Alemán 10 años (%)	0,427	0,302	0,242	-6,0 pb	-18,5 pb
Letra Tesoro 1 año (%)	-0,53	-0,38	-0,37	1,7 pb	16,3 pb
Itraxx Main 5 años	44,83	73,53	87,37	13,8 pb	42,5 pb

VISIÓN DE MERCADO

Durante el semestre, nuestra perspectiva sobre la renta variable se mantuvo neutral, debido a un contexto económico ligeramente 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. Estamos positivos en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y en renta variable emergente, donde aún con las tensiones vividas en el semestre podemos encontrar algunas oportunidades siendo muy selectivos. Somos positivos en renta variable americana y neutrales en Europa y Reino Unido.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre ponderación en deuda publica americana y bonos ligados a la inflación.

Preferimos los bonos periféricos europeos frente a los core donde estamos infraponderados. Respecto al crédito, somos positivos en High Yield europeo, no así en alta calidad donde nuestro posicionamiento es neutral. En EEUU, mantenemos un enfoque neutral en alta calidad, y negativo en High Yield. Por último, mantenemos nuestra posición neutral en deuda emergente, tanto en divisa local como en fuerte.

Durante el último semestre del año 2018, ING FONDO NARANJA MODERADO F.I. ha obtenido una rentabilidad del -3,95 %, frente al 0,81 % del índice de referencia (Eonia + 2.0 %), lo que supone un -5,99 % acumulado en el año frente al 1,63 % del índice de referencia (Eonia + 2 %).

Durante el último semestre del año, el fondo se comportó peor que el activo libre de riesgo perjudicado principalmente por la renta variable.

ING Fondo Naranja Moderado mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el último semestre la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 3,25 al final del año 2018 por encima del nivel al final de junio 2,24 y frente al 1,96 de finales de diciembre 2017.

Por clase de activo, destaca la estabilidad del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 31,2 % en junio 2018 bajando ligeramente hasta un 29,8 % a cierre de diciembre 2018 y frente al 25,5 % al fin del año 2017. La posición en renta variable por zona geográfica fue activa, así hemos bajado la posición en acciones europeas pasando de 9 % a fin de junio 2018 a 8,3 % al fin de diciembre. En ocasiones estas posiciones estuvieron cubiertas parcialmente con opciones de protección. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU ha bajado de un nivel alrededor del 15,6 % en junio hasta 13 % al final de 2018. Al mismo tiempo hemos subido la posición en renta variable emergente del 3,7 % hasta 5,1 % en este semestre. Hemos incrementado también la posición japonesa a un nivel alrededor de 3,0 % desde 2,0 %. Estos movimientos relativos a Europa y EEUU aportan diversificación y reducción de la volatilidad. Una parte del peso del 8,3 % en renta variable europea al fin del año era renta variable española.

El fondo ha incrementado su exposición a renta fija con grado de inversión desde un nivel alrededor del 40,1 % hasta un 43,8 % en el semestre, siendo un 29,9 % de alta calidad crediticia de la zona euro, la cual está apoyada por las medidas del BCE. La exposición a renta fija con alto riesgo de crédito ha subido desde 8,98 % en junio 2018 hasta 10,15 % a finales del año. El peso de la inversiones en renta fija de mercados emergentes, donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha subido hasta 8,21 % desde 6,63 % a finales de junio 2018. Un 5,45 % está invertida en gobiernos y 2,76 % en Crédito de empresas de países emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del gobierno americano a largo plazo 4,01 % y también los ligados a la inflación americana 3,91 %. Estas posiciones se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno más favorable a la inflación. Podemos destacar también una posición en bonos italianos por 4,06 % y con mayor peso un bono del gobierno español por 5,3 % a final del año.

La posición de liquidez también ha bajado a un nivel alrededor de 1,7 % desde un nivel de 14,84 %.

La posición en divisa americana ha sido cubierta, especialmente la 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. La posición a USD ha sido de -1,25 % a finales del año.

Desde el punto de vista de contribución a la rentabilidad, la estrategia de renta variable impacto muy negativamente a la rentabilidad del semestre. La contribución del crédito fue ligeramente negativa y positiva en bonos de gobiernos.

Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado 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 (5,71 %) es superior al trimestre anterior (2,69 %). La volatilidad acumulada en 2018 (4,07 %) está por encima del año anterior (1,82 %). La volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0,39 % en el caso del último trimestre y un 0,70 % en el caso de la acumulada en 2018. También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado +2,0 % (0,01 %) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 31 de Diciembre de 2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 3,25 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,32 % y una exposición en renta variable de 29,8 %.

La rentabilidad en el último semestre del fondo (-3,95 %) es superior a la media de la gestora (-6,55 %), 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. 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 cobertura e inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 13.400.752,05 euros. El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 62,87 %.

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.

En este contexto, el patrimonio del fondo ha disminuido en 47.109.029,45 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 541.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.963.742,51 euros, lo que supone unos gastos indirectos del 0,61 % sobre el patrimonio medio del período.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nos enfrentamos a un 2019 donde el entorno continuará siendo inestable. Creemos que será clave tener la mira puesta en estas tres áreas: Economía: habrá que estar muy pendiente del rumbo que tomará la economía, después de la desaceleración sincronizada que ya ha descontado el mercado. Una recesión económica global no es algo que manejemos en nuestro escenario central.

La economía americana continúa mostrando un crecimiento sólido, y a menos que haya algún desastre político (Trump o la Fed), debería seguir creciendo a buen ritmo, aunque ligeramente menor que el que hemos visto este pasado 2018.

En Europa, la desaceleración es más pronunciada ya que es el continente que está soportando la mayoría de las tensiones (Brexit, Italia, y más recientemente Francia). Sin embargo, debido al enfriamiento o al mero paso de algunas de estas tensiones (enfriamiento de las tensiones comerciales, precios del petróleo algo más débiles, elecciones europeas en mayo), vemos una posible estabilización de las condiciones económicas a lo largo de este 2019, donde esperamos que el crecimiento se desacelere, pero se mantenga por encima del potencial. En los mercados emergentes, el panorama es algo más dispar, con algunos países donde esperamos ligeras desaceleraciones (como China) y con algunas historias positivas (como Indonesia). En general, continuamos viendo un escenario económico benigno, siendo tanto la guerra comercial como los diversos factores geopolíticos, los principales factores económicos a monitorizar.

Política Monetaria: ¿continuará la Fed subiendo tipos? No compartimos la opinión de consenso respecto a que la Fed dejará bruscamente de subir los tipos en EEUU, a pesar de unas condiciones financieras menos favorables, ya que las presiones salariales no han desaparecido, además de su credibilidad que se vería dañada. De hecho, esperamos una subida más este año 2019. Sin embargo, creemos que la Fed reducirá sus ambiciones en cuanto al ajuste monetario, ya que los tipos más altos ya están afectando a los beneficios empresariales y las condiciones financieras son más estrictas.

Los movimientos del organismo federal también tendrían consecuencias para otros bancos centrales. Por ejemplo, sería más complicado para el BCE comenzar a subir sus tipos de interés si la Fed suspende su ajuste monetario. No vemos una normalización de la política monetaria del BCE en la Eurozona en 2019/20.

Emergentes: los mercados emergentes han sufrido múltiples golpes durante el 2018 (un dólar fuerte e historias idiosincráticas). El panorama puede estabilizarse en la primera mitad de 2019 y mejorar en la segunda mitad, con una Fed más dovish. Nuestro escenario central abogamos por un aterrizaje suave de la economía China, con recorrido a la hora de tomar medidas. La perspectiva en cuanto al comercio global será absolutamente clave.

Así, debemos mantener apuestas direccionales en renta variable y crédito, por factores como momentum más débil de crecimiento en el que nos encontramos, los riesgos geopolíticos y la merma de la confianza inversora. Mantenemos un enfoque de diversificación regional en nuestras carteras. Vemos potencial en los mercados emergentes, ante la mayor cercanía de fin de ajuste monetario por parte de la Fed y unas valoraciones más atractivas. En bonos de gobierno, sugerimos exposición a bonos del tesoro americano y somos prudentes en crédito. Con todo ello, esperamos que los próximos meses no esté exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica, pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir, pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

Para el año que viene, ING FONDO NARANJA MODERADO F.I. continuará buscando rentabilidad dentro del universo de renta fija y de la renta variable, combinando las inversiones mayoritarias de crédito de alta calidad europeo y americano, con duración ajustada al riesgo del mercado, tratando de diversificar por áreas geográficas y tipos de activo buscando emisiones con rentabilidades atractivas. De cara al año que viene, estaremos cauteloso a la volatilidad de la renta variable y la liquidez a la renta fija y seguiremos apoyándonos en los gobiernos periféricos y el crédito para la parte de riesgo así que la renta variable americana y europea.

OPERACIONES VINCULADAS

La sociedad gestora cuenta con un procedimiento de conflictos de interés y operaciones vinculadas, para evitar y reducir al mínimo el riesgo de que los intereses de las IICs gestionadas se vean perjudicados.

POLITICA DE VOTO

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. Durante el año 2018 el voto ejercido en las diferentes Juntas ha sido el siguiente:

EMISOR FECHA VOTO

BBVA 15-03-18 TODO A FAVOR

SANTANDER 22-03-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 7 Y 12C

ENAGAS 21-03-18 TODO A FAVOR

BANKINTER 22-03-18 TODO A FAVOR

SIEMENS GAMESA 23-03-18 TODO A FAVOR, 9 ABSTENCION Y 11 EN CONTRA

FERROVIAL 04-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 9 EN CONTRA

MAPFRE 09-03-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 5-9-10-11-12 EN CONTRA

ABERTIS 12-03-18 TODO A FAVOR

RED ELECTRICA 21-03-18 TODO A FAVOR

CAIXA 05-04-18 TODO A FAVOR SALVO 6 ABSTENCION

AENA 10-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 5,1 EN CONTRA

BANKIA 10-04-18 TODO A FAVOR

IBERDROLA 13-04-18 TODO A FAVOR

BANCO SABADELL 18-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 4 EN CONTRA

LAR ESPAÑA 18-04-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 7 ABSTENCIÓN

ENDESA 23-04-18 TODO A FAVOR

MERLIN 06-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 11 Y 12 EN CONTRA

ACS 07-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 3 Y 4 ABSTENCIÓN

ACERINOX 09-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 6 Y 8 EN CONTRA

REPSOL 10-05-18 TODO A FAVOR

COLONIAL 23-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 5 - 6 - 8 - 9.1 - 9.4 Y 10 EN CONTRA

GRIFOLS 24-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 7 ABSTENCIÓN

VISCOFAN 24-05-18 TODO A FAVOR EXCEPTO 4.1 - 6 - 7 EN CONTRA

TELEFONICA 07-06-18 TODO A FAVOR

INDRA 27-06-18 TODO A FAVOR

POLITICA DE REMUNERACION

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM. La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente. Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel Grupo.

9 Anexo explicativo del informe periódico (informe de gestión segundo semestre 2018)

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi. El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general.

La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte)

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com. Durante el año 2018 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

El importe fijo de las retribuciones a los 27 empleados durante el año 2018 ha ascendido a 2.034 miles de euros y la retribución variable ascendió a 889 miles de euros. Asimismo, la retribución efectuada a los 3 altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 465 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija y 298 a la parte variable. A los 5 empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 585 miles euros correspondientes a la parte fija y 319 a la parte variable.

Durante el año 2018 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.