

Informe Trimestral del tercer trimestre 2018

ING FONDO NARANJA MODERADO, FI

Nº Registro CNMV: 3953

Gestora: AMUNDI IBERIA, SGIC, SA

Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES, SA

Auditor: ERNST AND YOUNG, SL

Grupo Gestora: CREDIT AGRICOLE

Grupo Depositario: SANTANDER

Rating Depositario: Baa1

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

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

Dirección: Paseo de la Castellana 1, 28046, Madrid

www.amundi.com

Correo electrónico: atencionalcliente@amundi.com

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

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

1 Política de inversión y divisa de denominación

Categoría.

Vocación inversora: Retorno absoluto.

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

Descripción general.

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

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

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

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

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

Operativa en instrumentos derivados.

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

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

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

Divisa de denominación.

EUR.

2 Datos económicos

	Período actual	Período anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,25	0,77	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	39.259.463,18	39.483.379,86
Nº de Partícipes	32.533	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	497.396	12,6695
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	0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	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	-1,32	0,82	-0,51	-1,62	1,20	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	-0,46	15-08-2018	-0,70	05-02-2018	-1,03	03-12-2015
Rentabilidad máxima	0,31	09-07-2018	0,51	29-03-2018	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)	3,32	2,69	3,16	4,01	2,00	1,82	2,72	3,36	1,51
Volatilidad Ibex 35	12,77	10,53	13,35	14,44	13,89	12,77	25,68	21,58	18,72
Volatilidad Letra del Tesoro 1 Año	0,78	0,23	1,24	0,30	0,17	0,59	0,69	0,24	1,03
DBDCONIA \+ 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	1,86	1,86	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.

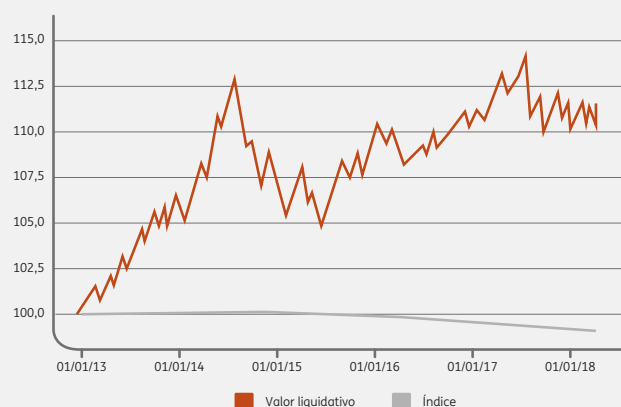
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99 %, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

● Gastos (% s/patrimonio medio)

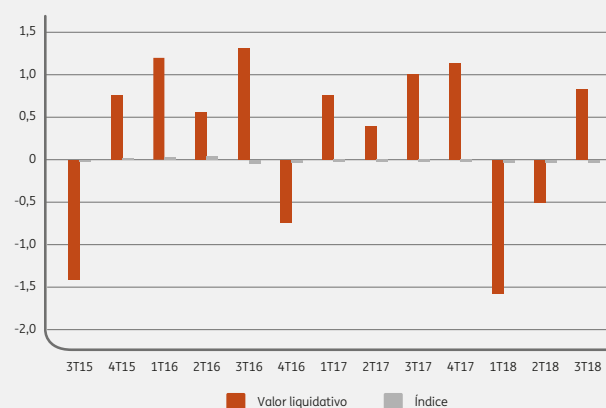
	Acumulado 2018	último trim (0)	Trimestral			Anual			
			trim-1	trim-2	trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,31	0,30	0,30	0,31	1,21	1,24	1,20	1,21

(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	20.996	338	-0,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.793	123	-0,18
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	879.440	75.262	2,13
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00

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	1.069.152	73.016	0,96
Global	65.728	878	1,00
Total Fondos	2.042.111	149.617	1,45

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	452.888	91,05	433.252	87,32
*Cartera interior	42.117	8,47	45.321	9,13
*Cartera exterior	409.624	82,35	386.611	77,92
*Intereses de la cartera de inversión	1.147	0,23	1.321	0,27
*Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	35.897	7,22	45.629	9,20
(+/-) RESTO 197	8.611	1,73	17.286	3,48
TOTAL PATRIMONIO	497.396	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	495.436	481.893	
+/- Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,56	0,66	4,50	-186,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,81	-0,51	-1,39	-259,14
(+) Rendimientos de gestión	1,11	-0,21	-0,48	-634,29
+ Intereses	0,37	0,36	1,14	2,98
+ Dividendos	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,75	-0,87	-116,18
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultado en derivados (realizadas o no)	1,22	0,05	0,45	2.239,37
+/- Resultado en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	-0,34	-1,38	-1,19	-75,17
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,91	3,28

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,90	1,92
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	137,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	345.827,55
(+) 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)	497.396	496.166	497.396	

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

3 Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA NH HOTELES 3.75 2023-10-01	EUR	211	0,04	210	0,04
RFIJA SANTANDER UK GRO 0.45 2023-05-18	EUR			638	0,13
RFIJA BANCO SANTANDER 3.50 2022-04-11	USD	676	0,14	334	0,07
RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR			1.351	0,27
RFIJA TELEFONICA EMISI 4.71 2020-01-20	EUR	781	0,16	781	0,16
TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR			1.820	0,37
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2021-10-04	EUR	100	0,02	100	0,02
RFIJA LHMC FINCO SARL 6.25 2023-12-20	EUR	156	0,03		
RFIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR			201	0,04
TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR			1.682	0,34
RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2050-02-28	EUR			1.943	0,39
RFIJA PINNACLE BIDCO P 6.38 2023-02-15	GBP	116	0,02		
TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR			2.500	0,50
RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2049-02-26	EUR			561	0,11
RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR			210	0,04
TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR			941	0,19
TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2036-04-26	EUR			1.000	0,20
RFIJA BANKIA 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,02	102	0,02
RFIJA TELEFONICA EMISI 4.57 2023-04-27	USD	1.032	0,21	718	0,14
RFIJA SANTANDER CONSUM 0.90 2020-02-18	EUR	1.018	0,20	1.017	0,21
RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR			286	0,06
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.193	0,84	16.395	3,30
TITULIZACION TITULIZAC 0.43 2025-03-15	EUR	2.092	0,42		
RFIJA TITULIZACION DE 0.00 2036-04-26	EUR	950	0,19		
RFIJA INMOBILIARIA COL 1.86 2019-06-05	EUR			306	0,06
TITULIZACION MBS Banca 0.00 2050-07-23	EUR	905	0,18		

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA AMADEUS IT GOUP 0.13 2022-03-18	EUR	301	0,06		
TITULIZACION TDA SOC. 0.00 2046-06-28	EUR	1.610	0,32		
TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2049-02-26	EUR	541	0,11		
TITULIZACION DUCH PROP 0.00 2051-04-28	EUR	750	0,15		
TITULIZACION TITULIZAC 0.00 2050-02-28	EUR	1.894	0,38		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.043	1,81	306	0,06
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 5.40 2023-01-31	EUR	23.504	4,73	23.616	4,76
RFIJA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR			310	0,06
RFIJA ORSTED A/S 6.25 2050-06-26	EUR	233	0,05		
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.70 2048-10-31	EUR	4.619	0,93	4.685	0,94
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.356	5,71	28.611	5,76
ACCIONES REPSOL SA	EUR	282	0,06		
ACCIONES TELEFONICA	EUR	258	0,05		
RV COTIZADA		540	0,11		
RENTA FIJA COTIZADA		41.593	8,36	45.312	9,12
RENTA FIJA		41.593	8,36	45.312	9,12
RENTA VARIABLE		540	0,11		
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.132	8,47	45.312	9,12
RFIJA GLOBAL WORTH REA 3.00 2025-03-29	EUR	101	0,02	100	0,02
RFIJA STANDARD CHARTER 0.75 2023-10-03	EUR	394	0,08	395	0,08
RFIJA BRITISH AMERICAN 2.38 2023-01-19	EUR	322	0,06	323	0,07
RFIJA INTL FLAVOR & FR 0.50 2021-09-25	EUR	100	0,02		
RFIJA NETFLIX INC 3.62 2027-05-15	EUR	148	0,03	147	0,03
RFIJA DARLING GLOBAL F 3.62 2026-05-15	EUR	114	0,02	111	0,02
RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR	94	0,02	92	0,02
RFIJA LKQ EURO HOLDING 3.62 2026-04-01	EUR	153	0,03	148	0,03
RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2050-12-04	EUR	191	0,04	188	0,04
RFIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2050-12-29	EUR	202	0,04		
RFIJA MOLNLYCKE HOLDIN 1.50 2022-02-28	EUR	724	0,15	727	0,15
RFIJA TELEFONICA EUROP 7.62 2049-09-18	EUR	116	0,02	115	0,02
RFIJA IRON MOUNTAIN UK 3.88 2025-11-15	GBP	156	0,03	157	0,03
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.38 2024-01-16	EUR	406	0,08	202	0,04
RFIJA DUKE ENERGY CORP 1.80 2021-09-01	USD	204	0,04	204	0,04
RFIJA SUMITOMO MITSUI 4.00 2020-11-09	EUR	510	0,10	509	0,10
RFIJA NISSAN MOTOR ACC 3.65 2021-09-21	USD	116	0,02		
RFIJA BELDEN INC 4.12 2026-10-15	EUR	107	0,02	104	0,02
RFIJA NORDEA BANK AB 0.88 2023-06-26	EUR	300	0,06		
RFIJA HSBC HOLDINGS 3.95 2024-05-18	USD	343	0,07	341	0,07
RFIJA NASDAQ INC 3.88 2023-06-07	EUR	770	0,15	774	0,16
RFIJA DBS GROUP HOLDIN 4.52 2028-12-11	USD	201	0,04	199	0,04
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	214	0,04	213	0,04
RFIJA RCI BANQUE SA 0.25 2021-07-12	EUR	99	0,02	100	0,02
RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.91 2025-07-23	USD	570	0,11		
RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.12 2020-05-27	EUR	100	0,02	101	0,02
RFIJA SOCIETE GENERALE 5.00 2024-01-17	USD	351	0,07	348	0,07
RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.25 2023-10-02	EUR	160	0,03	159	0,03
RFIJA EUROPCAR DRIVEDE 4.12 2024-11-15	EUR	180	0,04	178	0,04
RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.25 2022-04-27	USD	464	0,09	462	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	%
RFIJA MIZUHO FINANCIAL 2.60 2022-09-11	USD	247	0,05	246	0,05
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	308	0,06	202	0,04
RFIJA FMC FINANCE VII 5.25 2021-02-15	EUR	202	0,04	203	0,04
RFIJA ARDAGH PACKAGING 2.75 2024-03-15	EUR	305	0,06	297	0,06
RFIJA ING GROEP NV 6.00 2049-12-29	USD	172	0,03	171	0,03
RFIJA MCKESSON CORP 0.62 2021-08-17	EUR	546	0,11	547	0,11
RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.75 2023-05-10	USD	1.163	0,23	1.157	0,23
RFIJA MPLX LP 3.38 2023-03-15	USD	422	0,08		
RFIJA WIND ACQUISITION 4.12 2024-11-01	EUR	105	0,02	105	0,02
RFIJA JERROLD FINCO PL 6.25 2021-09-15	GBP	117	0,02	117	0,02
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.00 2025-09-30	EUR	203	0,04	204	0,04
RFIJA NORDEA BANK AB 1.00 2026-09-07	EUR	401	0,08	599	0,12
RFIJA EIRCOM FINANCE L 4.50 2022-05-31	EUR	206	0,04	205	0,04
RFIJA STORA ENSO OYJ 2.12 2023-06-16	EUR	106	0,02	106	0,02
RFIJA CABOT FINANCIAL 7.50 2023-10-01	GBP	110	0,02	116	0,02
RFIJA FIAT CHRYSLER AU 3.75 2024-03-29	EUR	110	0,02	107	0,02
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 2.62 2023-01-17	USD	663	0,13	660	0,13
RFIJA TELECOM ITALIA S 3.62 2024-01-19	EUR	321	0,06	324	0,07
RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.62 2026-02-15	EUR	99	0,02	99	0,02
RFIJA DISCOVERY COMMUN 2.95 2023-03-20	USD	289	0,06	287	0,06
RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.25 2024-10-04	USD	607	0,12	402	0,08
RFIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	104	0,02	101	0,02
RFIJA ELIS SA 3.00 2022-04-30	EUR	204	0,04	203	0,04
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-09-26	EUR	270	0,05	271	0,05
RFIJA TESORO DE ESTADO 1.12 2021-02-28	USD	16.456	3,31	16.390	3,30
RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2021-03-22	EUR	113	0,02	112	0,02
RFIJA IMPERIAL BRANDS 2.25 2021-02-26	EUR	531	0,11	532	0,11
RFIJA ING BANK NV 3.62 2026-02-25	EUR	534	0,11	536	0,11
RFIJA ENEL SPA 5.00 2075-01-15	EUR	419	0,08	422	0,08
RFIJA ACCOR SA 4.12 2049-06-30	EUR	105	0,02	105	0,02
RFIJA AREVA 4.38 2019-11-06	EUR	105	0,02	107	0,02
RFIJA WEPA INDUSTRIEHO 3.75 2024-05-15	EUR	100	0,02	96	0,02
RFIJA ALLIANZ SE 5.62 2042-10-17	EUR	352	0,07	234	0,05
RFIJA KELLOGG CO 2.65 2023-12-01	USD	326	0,07	325	0,07
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR			297	0,06
RFIJA CARLSBERG A/S 2.62 2022-11-15	EUR	328	0,07	330	0,07
RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.10 2022-12-07	EUR			266	0,05
RFIJA VANTIV INC 3.88 2025-11-15	GBP	220	0,04	108	0,02
RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.50 2021-05-28	EUR	158	0,03	158	0,03
RFIJA Bank Nova Scotia 3.12 2021-04-20	USD			468	0,09
RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.50 2021-06-01	EUR	503	0,10	501	0,10
RFIJA SELECTA GROUP BV 5.88 2024-02-01	EUR	121	0,02	117	0,02
RFIJA TELEFONICA EUROP 5.00 2049-03-31	EUR	316	0,06	316	0,06
RFIJA BNP PARIBAS 1.12 2023-01-15	EUR	308	0,06	309	0,06
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 5.00 2050-01-31	USD			151	0,03
RFIJA ORACLE CORP 2.50 2022-05-15	USD			250	0,05
RFIJA UPC HOLDING BV 3.88 2029-06-15	EUR	98	0,02	93	0,02
RFIJA SAGRES SOCIDADE 0.00 2056-06-21	EUR			2.419	0,49

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA AT AND T INC 2.62 2022-12-01	USD	1.231	0,25	1.217	0,25
RFIJA FEDEX CORP 0.5 % 0.50 2020-04-09	EUR	202	0,04	202	0,04
RFIJA SOCIETE GENERALE 2.50 2026-09-16	EUR	311	0,06	310	0,06
RFIJA SCANIA AB 0.07 2020-10-19	EUR			400	0,08
RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 0.38 2021-04-12	EUR	210	0,04	210	0,04
RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR			103	0,02
RFIJA BAYER AG 0.00 2022-06-26	EUR			100	0,02
RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR			318	0,06
RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.12 2025-09-19	EUR	191	0,04	184	0,04
RFIJA JPMORGAN CHASE 2.78 2023-04-25	USD	586	0,12	581	0,12
RFIJA JPMORGAN CHASE 2.70 2023-05-18	USD			821	0,17
RFIJA INTESA SANPAOLO 3.12 2022-07-14	USD	321	0,06	316	0,06
RFIJA LOXAM SAS 4.25 2024-04-15	EUR	107	0,02	105	0,02
RFIJA INN GROUP NV 0.88 2023-01-13	EUR	303	0,06	305	0,06
RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.50 2020-01-17	EUR	1.161	0,23	1.162	0,23
RFIJA AXALTA COATING S 4.25 2024-08-15	EUR	107	0,02	106	0,02
RFIJA HEIDELBERGCEMENT 8.50 2019-10-31	EUR	854	0,17	853	0,17
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2021-05-24	EUR	609	0,12	609	0,12
RFIJA NEWELL BRANDS IN 3.75 2021-10-01	EUR	110	0,02	111	0,02
RFIJA EASYJET PLC 1.75 2023-02-09	EUR	417	0,08	420	0,08
RFIJA LINCOLN FINANCE 6.88 2021-04-15	EUR	214	0,04	212	0,04
RFIJA TELENET FINANCE 4.88 2027-07-15	EUR	295	0,06	193	0,04
RFIJA DUFREY FINANCE SC 4.50 2023-08-01	EUR	106	0,02	105	0,02
RFIJA Sealed Air 4.50 2023-09-15	EUR	231	0,05	230	0,05
RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	107	0,02	105	0,02
RFIJA METRO 1.50 2025-03-19	EUR	291	0,06	99	0,02
RFIJA ZIGGO SECURED FI 3.75 2025-01-15	EUR	100	0,02	99	0,02
RFIJA MORGAN STANLEY 1.88 2023-03-30	EUR	420	0,08	421	0,08
RFIJA TSY INFL IX N/B 0.38 2027-01-15	USD			2.760	0,56
RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.75 2025-02-01	EUR	317	0,06	103	0,02
RFIJA CROWN EURO HOLD 4.00 2022-07-15	EUR	223	0,04	220	0,04
RFIJA RYANAIR HOLDINGS 1.88 2021-06-17	EUR	316	0,06	316	0,06
RFIJA ALTICE SA 7.25 2022-05-15	EUR	407	0,08	259	0,05
RFIJA SANTANDER UK PLC 5.00 2023-11-07	USD	439	0,09	878	0,18
RFIJA ENEL SPA 6.62 2076-09-15	GBP	122	0,02	124	0,03
RFIJA RCI BANQUE SA 0.75 2022-01-12	EUR	804	0,16	806	0,16
RFIJA NEXANS SA 3.25 2021-05-26	EUR	108	0,02	106	0,02
RFIJA ALLIANZ FINANCE 5.75 2041-07-08	EUR	453	0,09	566	0,11
RFIJA KBC GROEP 2.38 2024-11-25	EUR	1.741	0,35	1.748	0,35
RFIJA CATERPILLAR FINA 3.30 2024-06-09	USD	342	0,07		
RFIJA AT AND T INC 3.60 2023-02-17	USD	171	0,03	169	0,03
RFIJA LEASEPLAN CORP N 0.75 2022-10-03	EUR	416	0,08	418	0,08
RFIJA TEVA PHARM FIN 4.50 2025-03-01	EUR	325	0,07	311	0,06
RFIJA VALLOUREC 6.38 2023-10-15	EUR	103	0,02	98	0,02
RFIJA FAURECIA 2.62 2025-06-15	EUR	133	0,03	132	0,03
RFIJA TELECOM ITALIA S 4.88 2020-09-25	EUR	116	0,02	116	0,02
RFIJA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-10-07	EUR	108	0,02	107	0,02
RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.34 2024-05-16	USD	511	0,10	507	0,10

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA MICROSOFT CORP 2.88 2024-02-06	USD	210	0,04	419	0,08
RFIJA ALTICE SA 5.88 2027-02-01	EUR	105	0,02		
RFIJA JOHNSON CONTROLS 1.00 2023-09-15	EUR	502	0,10	503	0,10
RFIJA STANDARD CHARTER 3.89 2024-03-15	USD	673	0,14	671	0,14
RFIJA CATERPILLAR FINA 3.15 2021-09-07	USD	190	0,04		
RFIJA VODAFONE GROUP P 3.75 2024-01-16	USD	132	0,03	131	0,03
RFIJA THERMO FISHER SC 2.15 2022-07-21	EUR	428	0,09	429	0,09
RFIJA TYSON FOODS INC 3.90 2023-09-28	USD	173	0,03		
RFIJA CONSTELLIUM NV 4.25 2026-02-15	EUR	153	0,03		
RFIJA AREVA 4.88 2024-09-23	EUR	209	0,04	213	0,04
RFIJA TELECOM ITALIA S 4.00 2020-01-21	EUR	165	0,03	166	0,03
RFIJA ROYAL BANK OF SC 3.50 2023-05-15	USD	502	0,10	498	0,10
RFIJA VALLOUREC 6.62 2022-10-15	EUR	107	0,02	102	0,02
RFIJA UPCB FINANCE VIII 3.62 2029-06-15	EUR	180	0,04	176	0,04
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.02 2024-06-26	USD	386	0,08	384	0,08
RFIJA DOW CHEMICAL CO 3.50 2024-10-01	USD	253	0,05	251	0,05
RFIJA SKANDINAVISCA EN 5.62 2049-05-13	USD	169	0,03	165	0,03
RFIJA BOOKING HOLDINGS 0.80 2022-03-10	EUR	497	0,10	498	0,10
RFIJA DNB BANK ASA 1.25 2027-03-01	EUR	483	0,10	479	0,10
RFIJA TELEFONAKTIEBOLA 1.88 2024-03-01	EUR	298	0,06		
RFIJA BNP PARIBAS 3.80 2024-01-10	USD	676	0,14	670	0,14
RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2022-04-25	EUR	199	0,04	199	0,04
RFIJA TUI AG 2.12 2021-10-26	EUR	105	0,02	105	0,02
RFIJA SPECTRUM BRANDS 4.00 2026-10-01	EUR	204	0,04	197	0,04
RFIJA QUINTILES IMS IN 3.50 2024-10-15	EUR	104	0,02	102	0,02
RFIJA ARROW GLOBAL PLC 5.12 2024-09-15	GBP	105	0,02	106	0,02
RFIJA FORD MOTOR CREDI 2.98 2022-08-03	USD	818	0,16	824	0,17
RFIJA TESCO 6.12 2022-02-24	GBP	459	0,09	337	0,07
RFIJA DIGI COMMUNICATI 5.00 2023-10-15	EUR	106	0,02	106	0,02
RFIJA COOPERATIEVE RAB 6.62 2050-06-29	EUR	222	0,04	225	0,05
RFIJA BALL CORP 3.50 2020-12-15	EUR	218	0,04	219	0,04
RFIJA TESCO 5.00 2023-03-24	GBP	348	0,07	351	0,07
RFIJA MATTERHORN TELEC 3.88 2022-05-01	EUR	357	0,07	355	0,07
RFIJA BBVA BANCOMER SA 4.38 2024-04-10	USD	434	0,09	428	0,09
RFIJA ISS GLOBAL 1.12 2020-01-09	EUR	1.023	0,21	1.024	0,21
RFIJA VALEO SA 0.38 2022-09-12	EUR	99	0,02	99	0,02
RFIJA ORANGE SA 4.00 2049-10-01	EUR	486	0,10	647	0,13
RFIJA HUNTSMAN INTERNA 5.12 2021-04-15	EUR	115	0,02	115	0,02
RFIJA CASINO GUICHARD 4.50 2024-03-07	EUR	183	0,04	190	0,04
RFIJA CNP ASSURANCES 6.88 2041-09-30	EUR	587	0,12	116	0,02
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 3.12 2019-10-25	EUR	107	0,02	107	0,02
RFIJA DUFREY ONE BV 2.50 2024-10-15	EUR	320	0,06	120	0,02
RFIJA ROLLS ROYCE PLC 2.12 2021-06-18	EUR	423	0,09	423	0,09
RFIJA VALE OVERSEAS LT 4.38 2022-01-11	USD	218	0,04	218	0,04
RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR			101	0,02
TITULIZACION ARDMORE S 0.00 2057-08-15	EUR			2.403	0,48
RFIJA CIENFIC GAMES 3.38 2026-02-15	EUR			105	0,02
RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.88 2026-02-01	EUR	99	0,02	95	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	%
RFIJA GENERAL MOTORS C 4.15 2023-06-19	USD			87	0,02
RFIJA FDML LLC AND FDM 4.88 2022-04-15	EUR	105	0,02	104	0,02
RFIJA SCA HYGIENE 0.62 0.62 2022-03-28	EUR	504	0,10	505	0,10
RFIJA ING BANK NV 5.80 2023-09-25	USD	458	0,09	455	0,09
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR			1.974	0,40
RFIJA CASINO GUICHARD 1.86 2022-06-13	EUR	90	0,02	94	0,02
RFIJA CITIGROUP 2.70 2022-10-27	USD	603	0,12	600	0,12
RFIJA CVS CAREMARK COR 3.70 2023-03-09	USD	858	0,17	850	0,17
RFIJA TEVA PHARM FIN I 1.25 2023-03-31	EUR	206	0,04	199	0,04
TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR			2.250	0,45
RFIJA KBC GROEP 4.25 2025-10-24	EUR	185	0,04	183	0,04
RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR			523	0,11
RFIJA SINOPEC GRP OVER 4.38 2024-04-10	USD	776	0,16	774	0,16
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.00 2022-04-26	USD	843	0,17	1.046	0,21
RFIJA LOUVRE BIDCO SAS 4.25 2024-09-30	EUR	96	0,02	95	0,02
RFIJA CIE DE ST GOBAIN 4.50 2019-09-30	EUR	452	0,09	452	0,09
RFIJA MASARIA INVESTME 5.00 2024-09-15	EUR	95	0,02	92	0,02
RFIJA ALD SA 0.88 2022-07-18	EUR	298	0,06	299	0,06
RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.75 2027-07-15	GBP	110	0,02	108	0,02
RFIJA HEATHROW FINANCE 3.88 2027-03-01	GBP	107	0,02	108	0,02
RFIJA ARAMARK CORP - C 3.12 2025-04-01	EUR	209	0,04	102	0,02
RFIJA ALTICE FINCO SA 4.75 2028-01-15	EUR			85	0,02
RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.00 2027-04-15	GBP	278	0,06	274	0,06
RFIJA DEVON ENERGY COR 3.25 2022-05-15	USD	630	0,13	628	0,13
RFIJA LLOYDS TSB BANK 6.50 2020-03-24	EUR	1.630	0,33	1.624	0,33
RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR			202	0,04
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.00 2021-03-08	EUR	106	0,02	105	0,02
RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR			720	0,15
RFIJA PRUDENTIAL FINAN 4.50 2021-11-16	USD	464	0,09	461	0,09
RFIJA VOLVO AB 3.25 2021-05-18	EUR	110	0,02	109	0,02
RFIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR	314	0,06	312	0,06
RFIJA ARDAGH PACKAGING 4.12 2023-05-15	EUR	210	0,04	210	0,04
RFIJA FAURECIA 3.62 2023-06-15	EUR	421	0,08	420	0,08
RFIJA SKF AB 1.62 2022-12-02	EUR	524	0,11	524	0,11
RFIJA GARFUNKELUX HOLD 8.50 2022-11-01	GBP	110	0,02	111	0,02
RFIJA CRED SUISSE GP F 3.80 2023-06-09	USD	598	0,12	807	0,16
RFIJA ACHMEA HYPOTHEEK 1.12 2022-04-25	EUR	204	0,04	205	0,04
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 3.88 2023-03-01	GBP	162	0,03	167	0,03
RFIJA FCE BANK PLC 1.13 2022-02-10	EUR	302	0,06	305	0,06
RFIJA ALTICE FINANCING 5.25 2023-02-15	EUR	206	0,04	204	0,04
RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 4.50 2025-01-15	EUR	408	0,08	403	0,08
RFIJA PHOENIX PIB DUTC 3.62 2021-07-30	EUR	112	0,02	112	0,02
RFIJA ALLERGAN FUNDING 3.45 2022-03-15	USD	513	0,10	505	0,10
RFIJA SFR GROUP SA 5.38 2022-05-15	EUR			160	0,03
RFIJA SPIE SA 3.12 2024-03-22	EUR	407	0,08	502	0,10
RFIJA CRH AMERICA INC 3.88 2025-05-18	USD	425	0,09	423	0,09
RFIJA ELEC DE PORTUGAL 5.38 2075-09-16	EUR	325	0,07	216	0,04
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.25 2049-02-26	EUR	411	0,08	511	0,10

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA LLOYDS TSB BANK 2.91 2023-11-07	USD	411	0,08		
RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15	EUR	361	0,07	354	0,07
RFIJA EDREAMS ODIGEO S 5.50 2023-09-01	EUR	191	0,04		
RFIJA DKT FINANCE APS 7.00 2023-06-17	EUR	107	0,02		
RFIJA NEXI CAPITAL SPA 4.12 2023-11-01	EUR	249	0,05	245	0,05
RFIJA CROWN EURO HOLDI 2.25 2023-02-01	EUR	103	0,02	100	0,02
RFIJA OCI NV 5.00 2023-04-15	EUR	212	0,04	205	0,04
RFIJA SVENSKA HANDELSB 3.35 2021-05-24	USD	287	0,06	287	0,06
RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.50 2025-05-26	USD	352	0,07	175	0,04
RFIJA FDML LLC AND FDM 5.00 2024-07-15	EUR	213	0,04		
RFIJA DAIMLER FINANCE 3.00 2021-02-22	USD	511	0,10	508	0,10
RFIJA INTRUM JUSTITIA 2.75 2022-07-15	EUR	292	0,06		
RFIJA VALEANT PHARMACE 4.50 2023-05-15	EUR	296	0,06	285	0,06
RFIJA CREDIT SUISSE GR 1.25 2022-04-14	EUR	510	0,10	509	0,10
RFIJA PSA PEUGEOT CITR 2.00 2025-03-20	EUR	301	0,06	293	0,06
RFIJA DEUTSCHE BOERSE 2.75 2021-02-05	EUR	534	0,11	528	0,11
RFIJA BANK OF AMERICA 3.36 2025-01-23	USD	207	0,04	535	0,11
RFIJA WILLIAM HILL PLC 4.25 2020-06-05	GBP	116	0,02	117	0,02
RFIJA Enbridge Inc 4.00 2023-10-01	USD	394	0,08	389	0,08
RFIJA TIME WARNER INC 4.00 2022-01-15	USD	710	0,14	706	0,14
RFIJA CMA CGM 5.25 2025-01-15	EUR	89	0,02	82	0,02
RFIJA TENEDORA NEMAK S 3.25 2024-03-15	EUR	308	0,06	201	0,04
RFIJA HP PELZER HOLDIN 4.12 2024-04-01	EUR	131	0,03	132	0,03
RFIJA CNH INDUSTRIAL F 2.88 2023-05-17	EUR	326	0,07	321	0,06
RFIJA LEASEPLAN CORP N 1.00 2020-04-08	EUR	1.021	0,21	1.022	0,21
RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	177	0,04	174	0,04
RFIJA SOLVAY FINANCE 5.87 2050-06-03	EUR	115	0,02	112	0,02
RFIJA SOLVAY SA 1.62 2022-12-02	EUR	420	0,08	421	0,08
RFIJA MPT OPER PARTNER 4.00 2022-08-19	EUR	110	0,02	110	0,02
RFIJA EUROPCAR GROUPE 5.75 2022-06-15	EUR	104	0,02	104	0,02
RFIJA NORDEA BANK AB 5.25 2050-09-13	USD	169	0,03	164	0,03
RFIJA MORGAN STANLEY 4.88 2022-11-01	USD	994	0,20	987	0,20
RFIJA UNITYMEDIA HESSE 4.00 2025-01-15	EUR	318	0,06	316	0,06
RFIJA Celanese Corp 3.25 2019-10-15	EUR	106	0,02	107	0,02
RFIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	106	0,02	106	0,02
RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	221	0,04	218	0,04
RFIJA RENAULT 1.00 2023-03-08	EUR	20	0,00	20	0,00
RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.50 2050-10-14	EUR	107	0,02	105	0,02
RFIJA EUTELSAT S.A. 2.62 2020-01-13	EUR	738	0,15	738	0,15
RFIJA JAB HOLDINGS BV 2.12 2022-09-16	EUR	752	0,15	748	0,15
RFIJA NYKREDIT REALKR 0.75 2021-07-14	EUR	202	0,04	203	0,04
RFIJA SCHLUMBERGER INV 3.62 2022-12-21	USD	433	0,09	431	0,09
RFIJA ENEL FINANCE INT 2.88 2022-05-25	USD	412	0,08	411	0,08
RFIJA OMV AG 5.25 2049-12-09	EUR	562	0,11	557	0,11
RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR			499	0,10
RFIJA SOFTBANK GROUP C 4.00 2023-04-20	EUR	317	0,06	103	0,02
RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.75 2023-04-19	EUR	178	0,04	178	0,04
TITULIZACION EDML 0.00 2057-01-29	EUR			2.937	0,59

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA JOHNSON CONTROLS 0.00 2020-12-04	EUR	678	0,14	678	0,14
RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	439	0,09	437	0,09
RFIJA SABINE PASS LIQU 5.00 2026-09-15	USD	133	0,03	131	0,03
RFIJA DEUTSCHE BANK NY 3.15 2021-01-22	USD	420	0,08	415	0,08
RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.25 2021-01-21	EUR	204	0,04	203	0,04
RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.88 2025-06-30	EUR	1.975	0,40	1.978	0,40
RFIJA ARCELOR 3.00 2021-04-09	EUR	214	0,04	214	0,04
RFIJA SANOFI 0.50 2023-03-21	EUR			303	0,06
RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR			302	0,06
RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2024-01-10	EUR			1.931	0,39
RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.38 2019-08-28	EUR			263	0,05
RFIJA PERTAMINA PERSER 4.30 2023-05-20	USD	4.058	0,82	4.006	0,81
RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP			232	0,05
RFIJA EDP FINANCE BV 3.62 2024-07-15	USD	578	0,12	576	0,12
RFIJA INTRUM JUSTITIA 3.12 2024-07-15	EUR	257	0,05	254	0,05
RFIJA ROYAL BANK OF SC 2.00 2023-03-08	EUR			381	0,08
RFIJA DISCOVERY COMMUN 3.80 2024-03-13	USD			294	0,06
RFIJA ABBVIE INC 0.38 2019-11-18	EUR	706	0,14	706	0,14
RFIJA AXA 5.25 2040-04-16	EUR	2.407	0,48	2.419	0,49
RFIJA CROWN EURO HOLD 2.62 2024-09-30	EUR	101	0,02	99	0,02
RFIJA SMCP GROUP SAS 5.88 2023-05-01	EUR	114	0,02	108	0,02
RFIJA LANXESS AG 4.50 2076-12-06	EUR	163	0,03	162	0,03
RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP			121	0,02
RFIJA LOXAM SAS 3.50 2023-05-03	EUR	105	0,02	104	0,02
RFIJA APPLE INC 3.00 2024-02-09	USD	847	0,17	840	0,17
RFIJA BAT INTL. FINANC 1.00 2022-05-23	EUR	305	0,06	306	0,06
RFIJA WPP FINANCE 2013 0.75 2019-11-18	EUR	713	0,14	713	0,14
RFIJA ABN AMRO BANK NV 5.75 2050-09-22	EUR	212	0,04	212	0,04
RFIJA MERLIN ENTERTAIN 2.75 2022-03-15	EUR	104	0,02	103	0,02
RFIJA UNITYMEDIA KABEL 3.75 2027-01-15	EUR	315	0,06	312	0,06
RFIJA PSPC ESCROW CORP 6.00 2023-02-01	EUR	107	0,02	106	0,02
RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.50 2021-01-21	USD	3.450	0,69	3.398	0,68
RFIJA TESORO DE ESTADO 2.50 2045-02-15	USD	16.873	3,39	17.457	3,52
RFIJA UPCB FINANCE IV 4.00 2027-01-15	EUR	187	0,04	204	0,04
RFIJA MOHAWK INDUSTRIE 2.00 2022-01-14	EUR	418	0,08	421	0,08
RFIJA SFR GROUP SA 5.62 2024-05-15	EUR	322	0,06	319	0,06
RFIJA ZIGGO BOND CO 7.12 2024-05-15	EUR	335	0,07	334	0,07
RFIJA EUTELSAT COMUNIC 1.12 2021-06-23	EUR	305	0,06	306	0,06
RFIJA ZF NA CAPITAL 2.75 2023-04-27	EUR			320	0,06
RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.25 2024-04-30	EUR	100	0,02	98	0,02
RFIJA BMW US CAPITAL L 3.45 2023-04-12	USD	213	0,04	212	0,04
RFIJA FIAT FINANCE AN 4.75 2022-07-15	EUR	462	0,09	341	0,07
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 0.62 2021-09-08	EUR	200	0,04	200	0,04
RFIJA SILGAN HOLDINGS 3.25 2025-03-15	EUR	228	0,05	224	0,05
RFIJA AUTOLIV INC 0.75 2023-06-26	EUR	180	0,04	180	0,04
RFIJA JPMORGAN CHASE 3.56 2024-04-23	USD	853	0,17		
RFIJA VOLKSWAGEN LEASI 0.25 2021-02-16	EUR	599	0,12		
RFIJA COMMERZBANK AG 8.12 2023-09-19	USD	401	0,08	395	0,08

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA MACQUARIE GROUP 3.19 2023-11-28	USD	661	0,13	656	0,13
RFIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	103	0,02	102	0,02
RFIJA JOHN DEERE CAPIT 3.45 2023-06-07	USD	139	0,03	138	0,03
RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	543	0,11	538	0,11
RFIJA GRAND CITY PROPE 2.00 2021-10-29	EUR	525	0,11	527	0,11
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 0.88 2022-03-17	EUR	255	0,05	256	0,05
RFIJA DEUTSCHE TELEKOM 0.62 2022-12-01	EUR	292	0,06	292	0,06
RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.21 2024-06-12	USD	215	0,04		
RFIJA ADLER REAL ESTAT 1.88 2023-04-27	EUR	294	0,06	292	0,06
RFIJA SCHNEIDER ELECTR 2.50 2021-09-06	EUR	323	0,06	323	0,07
RFIJA DAIMLER INTERNAT 0.25 2021-08-09	EUR	1.299	0,26		
RFIJA INTESA SANPAOLO 6.62 2023-09-13	EUR	120	0,02	120	0,02
RFIJA GENERAL MOTORS C 3.95 2024-04-13	USD	839	0,17	420	0,08
RFIJA FCA BANK SPA IRE 0.25 2020-10-12	EUR	149	0,03	149	0,03
RFIJA COLFAX CORPORATI 3.25 2025-05-15	EUR	102	0,02	101	0,02
RFIJA TENNET BV 3.00 2049-06-01	EUR	203	0,04	201	0,04
RFIJA Bombardier Inc 6.12 2021-05-15	EUR	221	0,04	220	0,04
RFIJA QUINTILES IMS IN 3.25 2025-03-15	EUR	266	0,05	254	0,05
RFIJA MOBILUX FINANCE 5.50 2024-11-15	EUR	200	0,04	204	0,04
RFIJA DARTY FINANCEMEN 3.25 2023-09-30	EUR	208	0,04	207	0,04
RFIJA ZIGGO SECURED FI 4.25 2027-01-15	EUR	101	0,02	100	0,02
RFIJA INEOS FINANCE PL 5.38 2024-08-01	EUR	212	0,04	106	0,02
RFIJA NOMURA EUROPE FI 1.50 2021-05-12	EUR	209	0,04	209	0,04
RFIJA BORGWARNER INC 1.80 2022-11-07	EUR	312	0,06	317	0,06
RFIJA ARCELOR 3.12 2022-01-14	EUR	109	0,02	109	0,02
RFIJA ARKEMA SA 4.75 2049-10-29	EUR	214	0,04	214	0,04
RFIJA FGA CAPITAL IREL 2.00 2019-10-23	EUR	1.352	0,27		
RFIJA ALTICE SA 6.25 2025-02-15	EUR	139	0,03	143	0,03
RFIJA SYNLAB BONDCO PL 6.25 2022-07-01	EUR	316	0,06	313	0,06
RFIJA LOXAM SAS 4.88 2021-07-23	EUR	105	0,02		
RFIJA EXELON CORP 3.40 2022-03-15	USD	384	0,08	382	0,08
RFIJA AREVA 3.50 2021-03-22	EUR	156	0,03	158	0,03
RFIJA CNP ASSURANCES 6.00 2040-09-14	EUR	1.935	0,39	2.699	0,54
RFIJA PETROLEOS MEXICA 5.12 2023-03-15	EUR	1.356	0,27	1.338	0,27
RFIJA ING GROEP NV 0.75 2022-03-09	EUR	401	0,08	403	0,08
RFIJA UBS AG/LONDON 0.17 2020-01-10	EUR			502	0,10
RFIJA TELEFONICA EUROP 2.62 2050-06-07	EUR	95	0,02	94	0,02
RFIJA DIAGEO FINANCE P 0.00 2020-11-17	EUR	150	0,03	150	0,03
RFIJA BANK OF AMERICA 6.75 2023-01-31	GBP			104	0,02
RFIJA TELECOM ITALIA S 2.50 2023-07-19	EUR	253	0,05	256	0,05
RFIJA GROUPE DANONE 1.75 2050-06-23	EUR	196	0,04	193	0,04
RFIJA ESSITY AB 0.50 2021-05-26	EUR	707	0,14	708	0,14
TITULIZACION CREDIT AG 0.17 2053-04-27	EUR			1.320	0,27
RFIJA ELIS SA 1.88 2023-02-15	EUR	101	0,02	99	0,02
RFIJA LA BANQUE POSTAL 2.75 2026-04-23	EUR	104	0,02	104	0,02
RFIJA REPSOL INTERNAT 3.88 2049-03-25	EUR	264	0,05	260	0,05
RFIJA DEUTSCHE BANK 0.18 2020-12-07	EUR			489	0,10
RFIJA SOLVAY FINANCE 5.42 2049-11-12	EUR	114	0,02	111	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	%
RFIJA DNB BANK ASA 3.00 2023-09-26	EUR			2.013	0,41
RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR			1.457	0,29
RFIJA CITIGROUP 4.60 2026-03-09	USD	174	0,04	172	0,03
RFIJA BANK OF NEW YORK 2.66 2023-05-16	USD			241	0,05
RFIJA ABERDEEN GBL WOR 3.50 2022-07-15	USD			426	0,09
RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR			395	0,08
RFIJA FORD MOTOR CREDI 3.10 2023-05-04	USD	242	0,05	245	0,05
RFIJA PVH CORP 3.62 2024-07-15	EUR	221	0,04	220	0,04
RFIJA CEMEX FINANCE LL 4.62 2024-06-15	EUR	108	0,02	106	0,02
RFIJA HANESBRANDS FINA 3.50 2024-06-15	EUR	212	0,04	212	0,04
RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.88 2022-05-18	EUR	542	0,11	538	0,11
RFIJA LLOYDS BANKING G 3.00 2022-01-11	USD			625	0,13
RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	116	0,02	114	0,02
RFIJA ENTERTAINMENT ON 6.88 2022-12-15	GBP	121	0,02	122	0,02
RFIJA VERISURE HOLDING 6.00 2022-11-01	EUR	291	0,06	293	0,06
TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR			1.745	0,35
RFIJA GAS NATURAL FENO 3.38 2049-04-24	EUR	100	0,02	99	0,02
RFIJA INTERNATIONAL GA 4.75 2023-02-15	EUR	657	0,13	542	0,11
RFIJA CEMEX SAB DE CV 4.38 2023-03-05	EUR	105	0,02	105	0,02
RFIJA ZIGGO BOND FINAN 4.62 2025-01-15	EUR	250	0,05	150	0,03
RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 5.12 2025-01-15	GBP	117	0,02	117	0,02
RFIJA TSY INFL IX N/B 0.38 2025-07-15	USD			13.325	2,69
RFIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-03-20	EUR	314	0,06	313	0,06
RFIJA ABBVIE INC 2.90 2022-11-06	USD	835	0,17	831	0,17
RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2027-11-30	EUR	526	0,11	525	0,11
RFIJA WIENERBERGER AG 4.00 2020-04-17	EUR	55	0,01	55	0,01
RFIJA SAIPEM FINANCE I 3.75 2023-09-08	EUR	106	0,02		
RFIJA TOYOTA MOTOR CRE 0.62 2023-09-26	EUR	120	0,02		
RFIJA ORACLE CORP 2.95 2024-11-15	USD	499	0,10	494	0,10
RFIJA FCA BANK SPA IRE 1.00 2022-02-21	EUR	130	0,03		
RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.62 2022-03-02	EUR	99	0,02	99	0,02
RFIJA SIEMENS FINANCI 0.38 2023-09-06	EUR	100	0,02		
RFIJA COOPERATIEVE RAB 0.75 2023-08-29	EUR	100	0,02		
RFIJA MITSUBISHI CORP 3.54 2021-07-26	USD	209	0,04		
RFIJA HEIDELBERGCEMENT 0.50 2022-08-09	EUR	179	0,04		
RFIJA VIRGIN MEDIA REC 5.50 2024-09-15	GBP	339	0,07		
RFIJA AT AND T INC 4.30 2030-02-15	USD	165	0,03	162	0,03
RFIJA HALFMOON PARENT 4.12 2025-11-15	USD	146	0,03		
RFIJA BRITISH TELECOMM 0.62 2021-03-10	EUR	304	0,06	304	0,06
RFIJA GE CAPITAL INTL 2.34 2020-11-15	USD	420	0,08		
RFIJA GROUPE BPCE 2.75 2026-07-08	EUR	105	0,02	104	0,02
RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	310	0,06	307	0,06
RFIJA OI EUROPEAN GROU 3.12 2024-11-15	EUR	518	0,10	304	0,06
RFIJA Energy Transfer 3.60 2023-02-01	USD	508	0,10	502	0,10
RFIJA DELTA LLOYD 9.00 2042-08-29	EUR	384	0,08	507	0,10
RFIJA PETROBRAS INTERN 5.88 2022-03-07	EUR	690	0,14	685	0,14
RFIJA UNICREDITO ITALI 3.75 2022-04-12	USD	825	0,17	815	0,16
RFIJA GROUPE BPCE 5.70 2023-10-22	USD	450	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	%
RFIJA DELL COMPUTER CO 5.45 2023-06-15	USD	644	0,13	636	0,13
RFIJA SNAITECH SPA 6.38 2021-11-07	EUR	104	0,02	104	0,02
RFIJA FINMECCANICA FIN 5.25 2022-01-21	EUR	356	0,07	354	0,07
RFIJA SOLVAY FINANCE 5.12 2050-06-02	EUR	220	0,04	217	0,04
RFIJA FEDEX CORP 1.00 2023-01-11	EUR	337	0,07	337	0,07
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 1.38 2022-03-03	EUR	385	0,08	382	0,08
RFIJA BANQUE PSA FINAN 0.62 2022-10-10	EUR	415	0,08	417	0,08
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR			650	0,13
RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR			100	0,02
RFIJA CPI PROPERTY GRO 4.38 2050-11-09	EUR	116	0,02	113	0,02
RFIJA TELE COLUMBUS 3.88 2025-05-02	EUR			95	0,02
RFIJA BANK OF AMERICA 0.37 2024-04-25	EUR			289	0,06
TITULIZACION CHAPEL BV 0.33 2064-11-17	EUR			1.820	0,37
RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.50 2023-01-30	USD	570	0,11	563	0,11
RFIJA INTERNATIONAL PA 4.75 2022-02-15	USD			267	0,05
TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR			2.311	0,47
TITULIZACION Paragon M 0.00 2041-10-15	EUR			1.928	0,39
RFIJA CELGENE CORP 3.55 2022-08-15	USD	214	0,04	425	0,09
RFIJA MORGAN STANLEY 0.37 2022-11-08	EUR			501	0,10
RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.38 2027-03-15	EUR	104	0,02	101	0,02
RFIJA FINMEC FINANCE S 4.50 2021-01-19	EUR	109	0,02	109	0,02
RFIJA VIRGIN MEDIA SEC 7.00 2023-04-15	GBP			121	0,02
RFIJA QUINTILES IMS IN 2.88 2025-09-15	EUR	257	0,05	150	0,03
RFIJA MARATHON OIL COR 2.80 2022-11-01	USD	291	0,06	288	0,06
RFIJA DUKE ENERGY CORP 3.95 2023-10-15	USD	533	0,11	528	0,11
RFIJA B&M EUROPEAN VAL 4.12 2022-02-01	GBP	115	0,02	115	0,02
RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR			102	0,02
RFIJA ADIANT GLOBAL HO 3.50 2024-08-15	EUR	94	0,02	94	0,02
RFIJA TELECOM ITALIA SJ 5.88 2023-05-19	GBP	503	0,10	385	0,08
RFIJA VERIZON COMMS (U 3.50 2024-11-01	USD	340	0,07	625	0,13
RFIJA SPCM S.A. 2.88 2023-06-15	EUR	325	0,07	322	0,06
RFIJA AT AND T INC 1.45 2022-06-01	EUR	570	0,11	571	0,12
RFIJA TSY INFL IX N/B 0.12 2022-04-15	USD			17.304	3,49
RFIJA VONOVIA SE 4.00 2050-12-31	EUR			318	0,06
RFIJA INEOS FINANCE PL 4.00 2023-05-01	EUR	256	0,05	255	0,05
RFIJA RABOBANK NEDERLA 2.50 2026-05-26	EUR	522	0,10	521	0,11
RFIJA ASSICURAZIONI GE 2.88 2020-01-14	EUR	322	0,06	321	0,06
RFIJA RICI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR			888	0,18
RFIJA TELEFONICA EMIS 0.32 2020-10-17	EUR	302	0,06	302	0,06
RFIJA BANKINTER DEUDA 2.50 2027-04-06	EUR	204	0,04		
RFIJA UBS GROUP FUNDIN 6.88 2050-08-07	USD	175	0,04		
RFIJA BP CAPITAL MARKE 0.90 2024-07-03	EUR	151	0,03		
RFIJA BAYER AG 0.62 2022-12-15	EUR	201	0,04		
RFIJA ABBOTT LABORATOR 1.50 2026-09-27	EUR	150	0,03		
RFIJA ABBOTT LABORATOR 0.88 2023-09-27	EUR	180	0,04		
RFIJA PETROLEOS MEXICA 6.75 2047-09-21	USD	330	0,07	325	0,07
RFIJA EXOR NV 2.12 2022-12-02	EUR	421	0,08	422	0,09
RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2022-01-18	EUR	398	0,08		

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA CAP GEMINI 0.50 2021-11-09	EUR	504	0,10	504	0,10
RFIJA UNICREDITO ITALI 5.75 2025-10-28	EUR	106	0,02	106	0,02
RFIJA UNITED GROUP BV 4.38 2022-07-01	EUR	103	0,02	102	0,02
RFIJA LA FINAC ATALIAN 4.00 2024-05-15	EUR	146	0,03	143	0,03
RFIJA BANK OF AMERICA 3.12 2023-01-20	USD	1.354	0,27	1.347	0,27
RFIJA BANK OF AMERICA 0.74 2022-02-07	EUR	809	0,16	807	0,16
RFIJA GROUPE BPCE 3.00 2022-05-22	USD	209	0,04	207	0,04
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 2.75 2021-01-24	GBP	110	0,02	113	0,02
RFIJA CATALENT PHARMA 4.75 2024-12-15	EUR	106	0,02	105	0,02
RFIJA SOUTHERN POWER C 1.00 2022-06-20	EUR	612	0,12	613	0,12
RFIJA LKQ ITALIA BOND 3.88 2024-04-01	EUR	215	0,04	211	0,04
RFIJA XYLEM INC/NY 2.25 2023-03-11	EUR	479	0,10	484	0,10
RFIJA SOLVAY FINANCE (4.45 2025-12-03	USD	394	0,08	220	0,04
RFIJA CARNIVAL CORP 1.12 2019-11-06	EUR	715	0,14	716	0,14
RFIJA RABOBANK NEDERLA 5.50 2020-06-29	EUR	213	0,04	215	0,04
RFIJA ASAHI GROUP HOLD 0.32 2021-09-19	EUR	499	0,10	500	0,10
RFIJA CLOVERIE PLC FOR 4.50 2044-09-11	USD	332	0,07	326	0,07
RFIJA BRITISH SKY BROA 1.50 2021-09-15	EUR	313	0,06	312	0,06
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 5.00 2022-02-15	GBP	233	0,05	241	0,05
RFIJA SOGECAP SA 4.12 2049-12-29	EUR	105	0,02	103	0,02
RFIJA EVONIK INDUSTRIE 2.12 2077-07-07	EUR	202	0,04	198	0,04
RFIJA HOLCIM US FINAN 2.62 2020-09-07	EUR	422	0,08	422	0,08
RFIJA NOVAFIVES SAS 5.00 2025-06-15	EUR			134	0,03
TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR			1.100	0,22
RFIJA KINDER MORGAN 3.50 2021-03-01	USD	691	0,14	684	0,14
RFIJA GAS NATURAL FENO 4.12 2049-11-18	EUR	316	0,06	209	0,04
TITULIZACION GREEN APP 0.00 2057-01-17	EUR			606	0,12
RFIJA EC FINANCE PLC 2.38 2022-11-15	EUR	101	0,02	99	0,02
RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.11 2020-06-08	EUR			400	0,08
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.13 2022-06-14	EUR			329	0,07
RFIJA CHARTER COMMUNIC 4.46 2022-07-23	USD			568	0,11
RFIJA REXEL SA 2.62 2024-06-15	EUR	112	0,02	110	0,02
RFIJA THOMAS COOK GROU 6.25 2022-06-15	EUR	211	0,04	214	0,04
RFIJA SES SA 4.62 2022-01-02	EUR	156	0,03	155	0,03
RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR			711	0,14
RFIJA VOTO-VOTORANTIM 3.50 2022-07-13	EUR			103	0,02
RFIJA DANSKE BANK A/S 5.88 2050-04-06	EUR			218	0,04
RFIJA VOLVO TREASURY A 4.20 2075-06-10	EUR	715	0,14	716	0,14
RFIJA TELEFONICA EUROP 4.20 2050-12-04	EUR	103	0,02	103	0,02
RFIJA FCE BANK PLC 1.88 2021-06-24	EUR	210	0,04	211	0,04
RFIJA HSBC HOLDINGS 4.88 2022-01-14	USD			565	0,11
RFIJA SWEDBANK AB 2.38 2024-02-26	EUR			1.674	0,34
RFIJA ENEL SPA 4.62 2025-09-14	USD	425	0,09		
RFIJA SNAM SPA 1.00 2023-09-18	EUR	99	0,02		
RFIJA PAPREC HOLDING S 4.00 2025-03-31	EUR	101	0,02	99	0,02
RFIJA HIT FINANCE BV 4.88 2021-10-27	EUR	571	0,11	577	0,12
RFIJA BAYER US FINANCE 3.50 2021-06-25	USD	172	0,03	172	0,03
RFIJA CEVA LOGISTICS F 5.25 2025-08-01	EUR	118	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	%
RFIJA HSBC FRANCE SA 0.20 2021-09-04	EUR	600	0,12		
RFIJA UNITYMEDIA HESSE 6.25 2029-01-15	EUR	107	0,02	103	0,02
RFIJA SMURFIT KAPPA AC 2.38 2024-02-01	EUR	210	0,04	204	0,04
RFIJA SUMITOMO MITSUI 0.61 2022-01-18	EUR	351	0,07		
RFIJA HUNTSMAN INTERNA 4.25 2025-04-01	EUR	114	0,02	113	0,02
RFIJA UBS AG 5.12 2024-05-15	USD	351	0,07	344	0,07
RFIJA COMCAST CORP 3.00 2024-02-01	USD	417	0,08	410	0,08
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.23 2022-03-26	EUR			280	0,06
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR			2.370	0,48
RFIJA WIND TRE SPA 3.12 2025-01-20	EUR	183	0,04	244	0,05
RFIJA MORGAN STANLEY 0.05 2021-11-09	EUR			299	0,06
RFIJA WESTPAC BANKING 0.38 2023-03-05	EUR	494	0,10	495	0,10
TITULIZACION STORM BV 0.27 2065-05-22	EUR			2.861	0,58
RFIJA CASINO GUICHARD 3.31 2023-01-25	EUR			210	0,04
RFIJA MUENCHENER RUECK 6.00 2041-05-26	EUR	570	0,11	574	0,12
RFIJA METLIFE INC 3.05 2022-12-15	USD			255	0,05
RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.12 2049-09-14	EUR			202	0,04
RFIJA SINOPEC GRP OVER 2.75 2021-05-03	USD			336	0,07
RFIJA FASTIGHETS AB BA 3.00 2078-03-07	EUR	96	0,02	95	0,02
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR			749	0,15
TITULIZACION POPOLARE 0.07 2058-04-30	EUR			2.137	0,43
RFIJA BMBG BOND FINANC 3.00 2021-06-15	EUR	101	0,02	101	0,02
RFIJA GOODYEAR DUNLOP 3.75 2023-12-15	EUR	103	0,02	103	0,02
TITULIZACION Monastery 0.02 2044-11-17	EUR			1.792	0,36
TITULIZACION Magellan 0.00 2058-05-15	EUR			2.132	0,43
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 2.50 2050-03-20	EUR			197	0,04
RFIJA HUTCHISON WHAMPO 1.38 2021-10-31	EUR			207	0,04
RFIJA SAPPI PAPIER HOL 3.38 2022-04-01	EUR			202	0,04
RFIJA VALLOUREC 3.25 2019-08-02	EUR			104	0,02
RFIJA KBC GROEP 5.62 2049-12-19	EUR			102	0,02
RFIJA GENERAL ELECTRIC 2.70 2022-10-09	USD	624	0,13		
RFIJA BRITISH TELECOMM 0.88 2023-09-26	EUR	189	0,04		
RFIJA CITIGROUP 1.50 2026-07-24	EUR	249	0,05		
RFIJA ENERGIZER GAMMA 4.62 2026-07-15	EUR	104	0,02		
RFIJA JPMORGAN CHASE 1.50 2025-01-27	EUR	307	0,06		
RFIJA APACHE CORP 4.38 2028-10-15	USD	169	0,03		
RFIJA CAIXABANK 3.50 2027-02-15	EUR	211	0,04		
RFIJA WELLS FARGO CO 2.25 2023-05-02	EUR	320	0,06		
RFIJA VOLVO AB 2.00 2025-01-24	EUR	196	0,04		
RFIJA MICHELIN 0.88 2025-09-03	EUR	198	0,04		
RFIJA BNP PARIBAS CARD 1.00 2024-11-29	EUR	285	0,06		
RFIJA VIP-CKH LUXEMBOU 2.62 2023-01-20	EUR	473	0,10	337	0,07
RFIJA MCDONALD'S CORP 3.35 2023-04-01	USD	265	0,05		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.27 2025-09-29	USD	412	0,08		
RFIJA ICADE 1.88 2022-09-14	EUR	209	0,04	212	0,04
RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR			1.515	0,31
RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR			447	0,09
RFIJA SANOFI 0.00 2020-01-13	EUR			100	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	%
RFIJA BANK OF AMERICA 0.45 2023-05-04	EUR			702	0,14
RFIJA JING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR			2.026	0,41
RFIJA VUE INTERNATIONA 7.88 2020-07-15	GBP			121	0,02
RFIJA SUMITOMO MITSUI 2.78 2022-10-18	USD			248	0,05
RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR			501	0,10
RFIJA HOIST KREDIT AB 3.12 2019-12-09	EUR			106	0,02
RFIJA SAPPI PAPIER HOL 4.00 2023-04-01	EUR			208	0,04
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		194.023	38,62	276.074	55,40
RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.28 2023-03-06	EUR	298	0,06		
RFIJA UBS AG/LONDON 0.18 2020-01-10	EUR	502	0,10		
TITULIZACION SAGRES SO 0.00 2056-06-21	EUR	1.837	0,37		
TITULIZACION GREEN APP 0.00 2057-01-17	EUR	604	0,12		
TITULIZACION CREDIT AG 0.17 2053-04-27	EUR	1.320	0,27		
RFIJA FRESENIUS FINAN 4.25 2019-04-15	EUR	213	0,04	214	0,04
RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.88 2019-06-11	EUR	728	0,15	727	0,15
RFIJA VALLOUREC 3.25 2019-08-02	EUR	105	0,02		
RFIJA NYKREDIT REALKR 0.88 2019-06-13	EUR	712	0,14	712	0,14
RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2019-02-25	EUR	509	0,10	509	0,10
RFIJA MORGAN STANLEY 0.38 2022-11-08	EUR	502	0,10		
RFIJA GROUPAMA FP 7.88 2039-10-27	EUR	1.295	0,26		
RFIJA HSBC HOLDINGS 3.38 2024-01-10	EUR	1.917	0,39		
RFIJA BECTON DICKINSON 0.37 2019-06-06	EUR	984	0,20	984	0,20
RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.75 2026-09-15	EUR	103	0,02		
RFIJA IHO VERWALTUNGS 2.75 2021-09-15	EUR	203	0,04		
RFIJA ENI SPA 4.12 2019-09-16	EUR	720	0,14		
RFIJA HSBC HOLDINGS 6.00 2019-06-10	EUR	467	0,09	467	0,09
RFIJA TVL FINANCE PLC 8.50 2023-05-15	GBP	124	0,02		
RFIJA TELECOM ITALIA S 6.38 2019-06-24	GBP	123	0,02	124	0,02
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 0.03 2019-03-30	EUR	1.001	0,20	1.001	0,20
RFIJA CIRSA FIN. LUX 5.75 2018-07-04	EUR			314	0,06
RFIJA CITIGROUP 5.00 2019-08-02	EUR	447	0,09		
TITULIZACION VOLTA ELE 0.85 2022-02-12	EUR	1.697	0,34		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.13 2020-12-16	EUR	651	0,13		
RFIJA BANK OF AMERICA 0.38 2024-04-25	EUR	290	0,06		
TITULIZACION CHAPEL BV 0.34 2064-11-17	EUR	1.023	0,21		
RFIJA GENERAL MOTORS C 0.23 2022-03-26	EUR	279	0,06		
RFIJA EDML 0.29 2057-01-29	EUR	1.391	0,28		
TITULIZACION Paragon M 0.00 2041-10-15	EUR	1.888	0,38		
RFIJA DEUTSCHE BANK 0.18 2020-12-07	EUR	495	0,10		
RFIJA UNICREDITO ITALI 3.62 2019-01-24	EUR	744	0,15	745	0,15
RFIJA RENTOKIL INITIAL 3.38 2019-09-24	EUR	1.457	0,29		
RFIJA AP MOLLER MAERSK 3.38 2019-08-28	EUR	263	0,05		
RFIJA ROYAL BANK OF SC 0.11 2020-06-08	EUR	400	0,08		
RFIJA EUROCLEAR BANK 0.03 2020-07-10	EUR	191	0,04		
RFIJA SWEDBANK AB 2.38 2024-02-26	EUR	1.665	0,33		
RFIJA EUTELSAT S.A. 5.00 2019-01-14	EUR	439	0,09	439	0,09
RFIJA PSA PEUGEOT CITR 6.50 2019-01-18	EUR	113	0,02	113	0,02
RFIJA ALD SA 0.02 2021-02-26	EUR	499	0,10		

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2039-01-15	EUR	2.283	0,46		
TITULIZACION STORM BV 0.28 2065-05-22	EUR	2.847	0,57		
RFIJA ING BANK NV 3.50 2023-11-21	EUR	2.010	0,40		
RFIJA SANTANDER UK GRO 0.46 2023-05-18	EUR	637	0,13		
RFIJA IHO VERWALTUNGS 3.25 2023-09-15	EUR	403	0,08		
RFIJA Monastery 2006I 0.02 2044-11-17	EUR	1.752	0,35		
RFIJA DVB BANK PLC 1.00 2019-07-29	EUR	711	0,14		
TITULIZACION Magellan 0.00 2059-07-20	EUR	1.695	0,34		
RFIJA VOLKSWAGEN BANK 1.50 2019-02-13	EUR	667	0,13	667	0,13
RFIJA RCI BANQUE SA 0.38 2019-07-10	EUR	888	0,18		
RFIJA GRUPO ANTOLIN DU 5.12 2018-07-02	EUR			208	0,04
RFIJA REPSOL INTERNATI 4.88 2019-02-19	EUR	774	0,16	774	0,16
RFIJA SES GLOBAL AMERI 1.88 2018-10-24	EUR	311	0,06	312	0,06
RFIJA BAT INTL. FINANCI 0.38 2019-03-13	EUR	905	0,18	905	0,18
RFIJA THYSSEN KRUPP AG 4.00 2018-08-27	EUR			333	0,07
RFIJA TELEFONICA EUROP 3.75 2022-03-15	EUR	102	0,02		
TITULIZACION TAURUS CM 1.00 2030-05-18	EUR	1.098	0,22		
TITULIZACION PARAGON M 0.00 2041-06-15	EUR	1.947	0,39		
RFIJA FIAT FINANCE AN 6.75 2019-10-14	EUR	522	0,10		
RFIJA THERMO FISHER SC 0.00 2019-07-24	EUR	501	0,10		
RFIJA ALLERGAN FUNDING 0.03 2019-06-01	EUR	701	0,14	701	0,14
RFIJA POPOLARE BARI MO 0.07 2058-04-30	EUR	2.018	0,41		
RFIJA RWE FINANCE BV 6.62 2019-01-31	EUR	346	0,07	346	0,07
RFIJA KBC GROEP 5.62 2049-12-19	EUR	101	0,02		
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.35 2018-09-18	EUR			1.064	0,21
RFIJA SOCIETE GENERALE 6.12 2018-08-20	EUR			463	0,09
TITULIZACION ARDMORE SJ 0.03 2057-08-15	EUR	2.342	0,47		
RFIJA MORGAN STANLEY 0.06 2021-11-09	EUR	300	0,06		
RFIJA INTESA SANPAOLO 3.00 2019-01-28	EUR	738	0,15	737	0,15
RFIJA AMGEN INC 2.12 2019-09-13	EUR	318	0,06		
RFIJA EDP FINANCE BV 2.62 2019-04-15	EUR	1.055	0,21	1.055	0,21
RFIJA TESCO 1.38 2019-07-01	EUR	100	0,02		
TITULIZACION QUARZO CQ 0.00 2033-11-18	EUR	2.224	0,45		
RFIJA SAP SE 0.00 2021-03-13	EUR	302	0,06		
TITULIZACION PIETRA NE 1.15 2030-05-22	EUR	2.250	0,45		
RFIJA BANK OF AMERICA 0.46 2023-05-04	EUR	704	0,14		
RFIJA SOLVAY FINANCE 4.20 2049-05-12	EUR	102	0,02		
RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.31 2022-09-09	EUR	752	0,15		
RFIJA Magellan Mortgage 0.00 2058-05-15	EUR	2.063	0,41		
TITULIZACION VOLTA ELE 1.10 2023-02-13	EUR	2.499	0,50		
RFIJA SCANIA AB 0.08 2020-10-19	EUR	401	0,08		
RFIJA RWE AG 7.00 2049-03-29	GBP	229	0,05		
RFIJA FIAT FINANCE AN 7.38 2018-07-09	EUR			107	0,02
RFIJA BUZZI UNICEM SPA 6.25 2018-09-28	EUR			113	0,02
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		67.797	13,58	14.134	2,81
RFIJA RUSSIAN FEDERATI 4.88 2023-09-16	USD	1.083	0,22	1.080	0,22
RFIJA EXPORT-IMPORT BK 1.38 2036-05-16	EUR	342	0,07	340	0,07
RFIJA BULGARIA 2.62 2027-03-26	EUR	2.395	0,48	2.375	0,48

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
RFIJA COLOMBIA GOVERN 4.00 2024-02-26	USD	2.499	0,50	2.474	0,50
RFIJA INDONESIA GOVERN 2.15 2024-07-18	EUR	305	0,06	304	0,06
RFIJA RUSSIAN FEDERAT 4.38 2029-03-21	USD	496	0,10	497	0,10
RFIJA RUSSIAN FEDERAT 4.25 2027-06-23	USD	497	0,10		
RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.62 2020-09-18	EUR	1.850	0,37	1.852	0,37
RFIJA REPUBLICA DE URU 4.50 2024-08-14	USD	1.156	0,23	1.152	0,23
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.12 2022-04-15	USD	17.392	3,50		
RFIJA MEXICO GOVERNME 4.12 2026-01-21	USD	999	0,20	992	0,20
RFIJA HUNGARY GOVERNEN 1.75 2027-10-10	EUR	458	0,09	453	0,09
RFIJA BRAZILIAN GOVERN 6.00 2026-04-07	USD	1.432	0,29	1.418	0,29
RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.00 2045-01-27	USD	221	0,04		
RFIJA BULGARIA 3.12 2035-03-26	EUR	304	0,06		
RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.10 2023-04-15	EUR	17.393	3,50	17.406	3,51
RFIJA EQUINIX INC 2.88 2025-10-01	EUR	258	0,05	246	0,05
RFIJA POLAND REPUBLIC 3.00 2023-03-17	USD	2.745	0,55	2.712	0,55
RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	133	0,03	131	0,03
RFIJA REPUBLIC OF PERU 2.75 2026-01-30	EUR	4.501	0,90	4.488	0,90
RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2026-11-15	USD	7.933	1,59	7.983	1,61
RFIJA EQUINIX INC 2.88 2022-09-15	EUR	376	0,08	364	0,07
RFIJA FRANCE GOVERNME 0.25 2024-07-25	EUR	15.310	3,08	15.399	3,10
RFIJA OMAN GOV INTERNT 6.50 2047-03-08	USD	411	0,08	385	0,08
RFIJA ROMANIAN GOVERME 3.88 2035-10-29	EUR	1.629	0,33	1.641	0,33
RFIJA CROATIA GOVERNME 3.88 2022-05-30	EUR	4.137	0,83	4.089	0,82
RFIJA OMAN GOV INTERNT 5.62 2028-01-17	USD	691	0,14		
RFIJA ITALY BUONI POLI 1.20 2022-04-01	EUR	17.747	3,57	6.384	1,29
RFIJA BRAZILIAN GOVERN 5.62 2047-02-21	USD	261	0,05	250	0,05
RFIJA ROMANIAN GOVERME 4.38 2023-08-22	USD	381	0,08	376	0,08
RFIJA ITALY BUONI POLI 2.00 2028-02-01	EUR	7.280	1,46	5.668	1,14
RFIJA REPUBLIC OF KAZA 4.88 2044-10-14	USD	425	0,09	399	0,08
RFIJA REPUBLIC OF PHIL 3.00 2028-02-01	USD	1.220	0,25	1.202	0,24
RFIJA ITALY BUONI POLI 1.85 2024-05-15	EUR	6.386	1,28	13.040	2,63
RFIJA ORSTED A/S 3.00 2020-11-06	EUR	312	0,06		
RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD			1.139	0,23
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		120.959	24,31	96.238	19,40
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2027-01-15	USD	2.747	0,55		
RFIJA TESORO DE ESTADO 0.38 2025-07-15	USD	13.301	2,67		
RFIJA NATURHOUSE HEALT 3.88 2019-10-02	USD	1.146	0,23		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		17.193	3,45		
ACCIONES VALEO SA	EUR	198	0,04		
ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	290	0,06		
ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	273	0,05		
ACCIONES CARREFOUR	EUR	326	0,07		
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	266	0,05		
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM	EUR	292	0,06		
ACCIONES PROXIMUS	EUR	289	0,06		
ACCIONES SOLVAY SA	EUR	305	0,06		
ACCIONES PSA PEUGEOT CITROEN	EUR	325	0,07		
ACCIONES BOUYGUES	EUR	280	0,06		

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

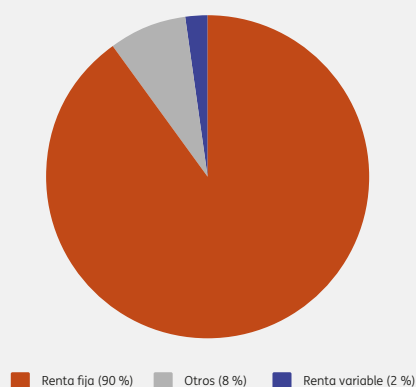
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	229	0,05		
ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE)	EUR	356	0,07		
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	274	0,06		
ACCIONES FAURECIA	EUR	219	0,04		
ACCIONES BMW	EUR	277	0,06		
ACCIONES CIE DE ST GOBAIN	EUR	277	0,06		
ACCIONES FINMECCANICA SPA	EUR	351	0,07		
ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	260	0,05		
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	237	0,05		
ACCIONES ENEL SPA	EUR	263	0,05		
ACCIONES ORANGE SA	EUR	265	0,05		
ACCIONES EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	323	0,06		
ACCIONES REXEL SA	EUR	290	0,06		
ACCIONES OMV AG	EUR	282	0,06		
ACCIONES THYSSEN KRUPP AG	EUR	268	0,05		
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	284	0,06		
ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	193	0,04		
ACCIONES ENI SPA	EUR	286	0,06		
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	290	0,06		
ACCIONES PIRELLI AND C. SPA	EUR	291	0,06		
ACCIONES MICHELIN	EUR	286	0,06		
ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	295	0,06		
RV COTIZADA		8.936	1,82		
RENTA FIJA COTIZADA		399.972	79,96	386.446	77,61
RENTA FIJA		399.972	79,96	386.446	77,61
RENTA VARIABLE		8.936	1,82		
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		408.909	81,78	386.446	77,61
INVERSIONES FINANCIERAS		451.041	90,25	431.758	86,73
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

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

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

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	11.634	Cobertura
DJ EURO STOXX BANK P (SX7E)	Compra de opciones "call"	27.025	Inversión
PUT 10 YR US NOCIONAL 117.5 11/18	Compra de opciones "put"	64.099	Inversión
PUT NASDAQ 100 6500 01/19	Compra de opciones "put"	5.602	Cobertura
Total Otros Subyacentes		108.360	
FUT. 12/18 JPY/USD (CME)	Futuros comprados	7.163	Inversión
FORWARD DIVISA HKD/EUR 19/10/18	Otras ventas a plazo	500	Cobertura
FUT. 12/18 JPY/USD (CME)	Futuros vendidos	0	Cobertura
FUT. MINI EUR/USD 12/18 (CME)	Futuros vendidos	1.634	Cobertura
FUT 12/18 CAD/USD (CME)	Futuros comprados	0	Cobertura
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Compras al contado	113	Inversión
FORWARD DIVISA USD/EUR 26/10/18	Otras ventas a plazo	815	Cobertura
FORWARD DIVISA USD/EUR 19/10/18	Otras ventas a plazo	141.000	Cobertura
FUT. 12/18 AUD/USD	Futuros comprados	0	Cobertura
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/JPY (CME)	Futuros vendidos	8.807	Inversión
FORWARD DIVISA GBP/EUR 26/10/18	Otras ventas a plazo	4.606	Cobertura
FUT. 12/18 AUD/USD	Futuros vendidos	3.197	Cobertura
FUT 12/18 CAD/USD (CME)	Futuros vendidos	5.271	Cobertura
Total Subyacente Tipo de Cambio		173.106	
FUT.10 YR GERMAN BUND 12/18	Futuros comprados	4.606	Inversión
FUT. TOPIX INDX 12/18	Futuros comprados	9.843	Inversión
FUT. 12/18 DJ STOXX 600 BAS (EUREX)	Futuros comprados	4.580	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 12/18 (CME)	Futuros comprados	16.189	Cobertura
MONTREAL S&P / TSX 60 INDEX	Futuros comprados	4.968	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 12/18	Futuros vendidos	49.915	Inversión
FTSE 100 INDEX	Futuros comprados	12.418	Inversión
FUT. 12/18 SPI 200 INDEX	Futuros comprados	1.716	Inversión
IBEX-35	Futuros comprados	1.127	Inversión
FUT. 10 YR EURO-OAT 12/18	Futuros vendidos	10.971	Inversión
FUT. 12/18 SMI SWISS MARKET INDEX	Futuros comprados	4.985	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 12/18	Futuros vendidos	15.544	Inversión
FUT. NIKKEI 225 MINI 12/18 (JPY)	Futuros comprados	2.432	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 12/18	Futuros comprados	16.414	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	2.167	Inversión
FUT. 2 YR US NOTE 12/18 COB.	Futuros comprados	5.273	Inversión
OMXS30 (STOCKHOLM INDEX)	Futuros comprados	1.900	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 12/18	Futuros vendidos	66.185	Inversión
FUT. 10/18 HANG SENG IDX (HONG KONG)	Futuros comprados	2.241	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 12/18	Futuros vendidos	5.683	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 12/18	Futuros vendidos	53.738	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 12/18 COB.	Futuros vendidos	8.626	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	63.252	Cobertura
Total Otros Subyacentes		364.773	
RENTA FIJA 01/10/18	Otras compras a plazo	312	Inversión
RENTA FIJA 04/10/18	Otras compras a plazo	200	Inversión
ASSICURAZIONI GENERALI 2.875 14/01/20 EU	Ventas al contado	311	Inversión
CREDIT SUISSE FRN 12M 18/09/25 (EUR)	Ventas al contado	110	Inversión
RENTA FIJA 03/10/18	Otras compras a plazo	215	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		1.148	

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
TOTAL DERECHOS		108.360	
TOTAL OBLIGACIONES		539.027	

4 Hechos relevantes

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

5 Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6 Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7 Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de: 4.406.034,17 - 0,88 %.
El depositario ha cobrado comisiones de custodia y liquidación por importe de : 26.951,56 - 0,01 %.

8 Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias.

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

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

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

VISIÓN DE MERCADO

Durante el trimestre, nuestra perspectiva sobre la renta variable sigue siendo constructiva, impulsada por el crecimiento de las ganancias y un contexto económico algo menos positivo. Debido al ciclo económico, en una situación más avanzada en EE.UU, abogamos por tener un enfoque más selectivo, con un mayor énfasis en acciones value y corporaciones de gran tamaño. Hay que tener en cuenta que las valoraciones son razonables pero altas en términos absolutos, especialmente en sectores relacionados con la tecnología y con los bienes básicos de consumo. Somos neutrales en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y en renta variable emergente, donde aún con las tensiones vividas en el trimestre podemos encontrar alguna oportunidades siendo muy selectivos.

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

ING Fondo NARANJA MODERADO, FI.

El fondo ha obtenido una rentabilidad del 0.82 % en el tercer trimestre de 2018 frente al 0.41 % de su objetivo de gestión (EONIA +200 pb). En el año 2018 el fondo acumula una rentabilidad del -1.32 % frente al 1.23 % de su objetivo de gestión, Eonia más doscientos puntos básicos.

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

ING Fondo NARANJA Moderado, de acuerdo con la visión de mercado, mantiene una estrategia basada en invertir fundamentalmente en activos de renta fija privada de alta calidad crediticia junto, según las circunstancias del mercado, con activos de peor calidad crediticia (High Yield), y renta variable que aportan mayor potencial y con activos monetarios que aportan poca rentabilidad pero reducen el riesgo global de la cartera. Durante el trimestre, la asignación de cartera ha sido muy activa tanto en selección de activos de crédito como en renta variable o en bonos gubernamentales. La duración modificada de la cartera se ha situado en niveles del 1.35 al final del trimestre frente al 2.24 de finales de junio 2018. La renta variable se ha situado en niveles de 32.4 % el 28 de septiembre 2018 y 31.2 % a finales de junio 2018. Estos ajustes de activos fueron los principales motores de la buena rentabilidad del fondo comparándola con el mercado.

Por clase de activo, destaca el incremento del peso en renta variable a través de derivados en mercados organizados, pasando de un 25.5 % en diciembre del año pasado a un 32.4 % a cierre de septiembre de este año. La posición en renta variable por zonas geográficas se incrementó a lo largo del trimestre. Así hemos bajado la posición en acciones europeas ligeramente pasando de 9.03 % al fin de junio a 8.03 % a fin de septiembre 2018. De la misma manera, la posición en renta variable de EEUU subió desde niveles del 15.64 % al cerrar junio 18 hasta un 16.9 % en septiembre 2018. Al mismo tiempo hemos subido ligeramente la posición en renta variable emergente de 3.69 % hasta 4.06 % en este trimestre. La posición japonesa ha subido ligeramente de 2.02 % hasta 2.62 %. Estos movimientos relativos aportan diversificación y reducción de la volatilidad así que un mayor potencial de rentabilidad.

El fondo ha tenido un exposición estable a renta fija con grado de inversión alrededor de 40.6 % en el trimestre, el fondo tiene 28.8 % en la renta fija de alta calidad de la zona euro la cual esta apoyada por las medidas del banco central europeo. La exposición a renta fija crediticia de alto riesgo se ha quedado estable a lo largo del trimestre desde un nivel del 9 %. El peso de la renta fija emergente donde encontramos una fuente de diversificación y nivel de valoración atractivos, ha sido estable a un nivel aproximadamente del 2.2 % por la parte de crédito de empresas de países emergentes y un nivel de 4.9 % por la parte de los gobiernos emergentes.

Entre las posiciones individuales más importantes en cartera destacan los bonos del Gobierno Español por 4.76 %, seguidos por los del gobierno italiano por 3.59 % y vinculado a la inflación americana por 3.47 % y la inflación alemana por 3.44 %. Los bonos vinculado a la inflación se benefician de la recuperación del petróleo en un entorno de deflación. Además hemos subido la exposición a bonos de crédito ABS hasta 8.74 % de la cartera.

La posición de liquidez también ha sido reducida desde un nivel de 12.26 % hasta un nivel de 8.66 %. A cierre del trimestre ya no quedan posiciones en de depósitos.

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

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

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

Además la exposición en bonos corporativos americanos y sobre todo del gobierno americano vinculado a la inflación o de los gobiernos emergente contribuyeron positivamente a la rentabilidad del fondo y a la reducción de la volatilidad. Las variaciones del dólar norteamericano contra el Euro no han impactado el fondo de manera significativo.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral del fondo (2.69 %) está por debajo del trimestre anterior (3.16 %) y por encima del año anterior (1.82 %). Estas volatilidades son superiores a las de la Letra del Tesoro a 1 año, un 0.23 % en el caso del último trimestre y un 0.59 % en el caso de la acumulada en 2017.

También es superior a la volatilidad de su índice de referencia, EONIA capitalizado más 200 puntos básicos (0,01 %) debido al mayor plazo y nivel de riesgo que asume el fondo.

A la fecha de referencia, 28 de septiembre de 2018, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 1.35 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1.45 % y una exposición en renta variable de 32.4 %.

La rentabilidad en el tercer trimestre de 2018 del fondo (0.82 %) es inferior a la media de la gestora (1.45 %), debido a la clase de activo en el que invierte.

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

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unos beneficios de 2.259.463,24 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 71,18 %.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 1.229.743,28 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 1.384.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.535.245,71 euros, lo que supone un porcentaje del 0,31 % sobre el patrimonio medio del fondo en el período.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

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

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

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

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

Esperamos que los próximos meses no esté exentos de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

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

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