

## ING DIRECT FONDO NARANJA STANDARD & POOR´S 500, FI

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable que replica un índice bursatil de EEUU S P 500 en euros.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-0,05	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, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	29.398.118,25	28.326.447,21
Nº de Partícipes	31.516	30.177
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	719.270	24,4665
2020	500.393	20,2225
2019	445.775	18,8826
2018	303.505	14,2613

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	20,99	2,70	7,09	10,00	7,19	7,10	32,40	-1,46	13,83
Desviación con respecto al índice	1,33	2,28	0,15	0,15	0,20	0,31	0,52	0,95	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,94	28-09-2021	-2,49	25-02-2021	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,68	20-07-2021	2,58	01-03-2021	10,05	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,58	10,95	9,79	16,21	15,18	35,49	13,68	17,52	16,24
Ibex-35	15,48	16,21	13,86	16,40	25,37	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	0,69
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	13,38	11,15	10,63	17,48	15,88	34,45	12,93	17,49	15,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97	8,97	6,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,28	0,28	0,28	0,29	1,13	1,11	1,10	1,10

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

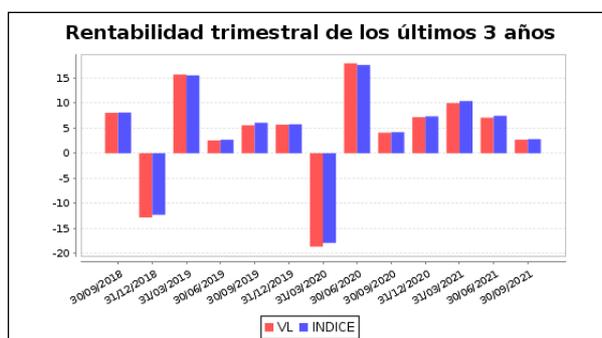
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	18.204	171	-0,10
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	290.303	20.006	-0,13
Renta Fija Mixta Internacional	260.411	15.859	-0,01
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	898.806	50.208	0,34
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	247.290	21.577	1,12
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	782.555	47.455	0,29
Global	26.643	425	0,01
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	1.321.170	67.193	1,39
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.845.383</b>	<b>222.894</b>	<b>0,68</b>

\*Medias.

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

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

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	711.181	98,88	668.522	99,07
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	711.181	98,88	668.522	99,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.683	2,04	5.495	0,81
(+/-) RESTO	-6.594	-0,92	779	0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>719.270</b>	<b>100,00 %</b>	<b>674.797</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	674.797	578.232	500.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,71	8,51	16,98	-50,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,52	6,99	18,14	-58,66
(+) Rendimientos de gestión	2,86	7,39	19,30	-55,58
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-62,42
+ Dividendos	0,34	0,35	1,06	14,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,48	6,88	17,81	-58,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,15	0,31	-93,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,02	0,12	92,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,40	-1,16	-1,08
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	15,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	15,84
- Gastos por servicios exteriores	0,01	0,00	0,00	-271,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,53
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,12	-0,34	-28,42
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>719.270</b>	<b>674.797</b>	<b>719.270</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

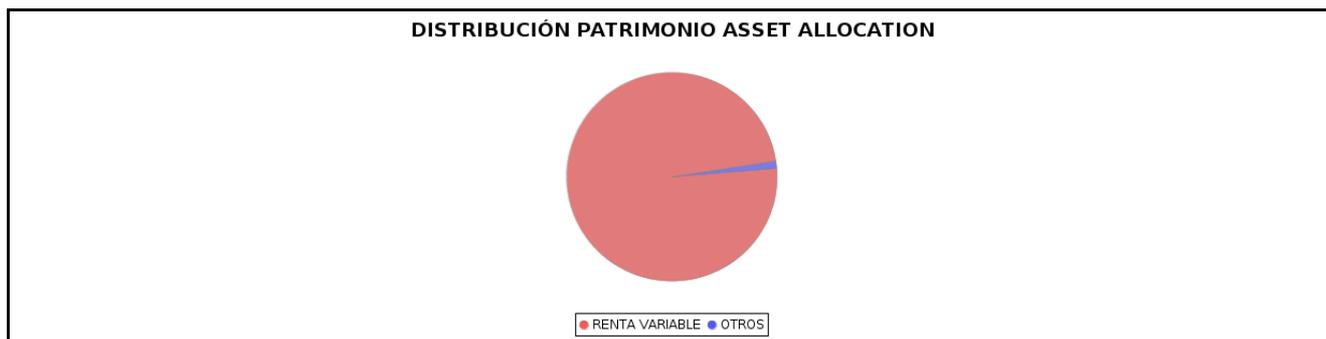
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	711.352	98,84	668.503	99,07
TOTAL RENTA VARIABLE	711.352	98,84	668.503	99,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	711.352	98,84	668.503	99,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	711.352	98,84	668.503	99,07

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	7.000	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7000	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	15.526	Inversión
Total otros subyacentes		15526	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>22526</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 2.816.867,11 - 0,39%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 179,833.03 euros y de liquidación por importe de 6,384.78 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 186.217,81 - 0,03%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Apartado 9: Anexo explicativo del informe periódico.

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

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

El tercer trimestre fue sólido para los mercados financieros, con la evolución del Covid19 estando cada vez más contenida de lo que algunos habían pensado al principio del trimestre, sin nuevas variantes, al tiempo que subían las ratios de vacunación. Durante el trimestre hemos visto un cambio de la narrativa económica: de demasiada inflación a crecimiento insuficiente. La inflación siguió aumentando y los mercados tuvieron que digerir algunas señales contradictorias de la economía estadounidense, como los informes de empleo y las ventas al por menor. Esto provocó que los bancos centrales, que mantuvieron una postura bastante acomodaticia durante julio y agosto, en septiembre giraron bruscamente su mensaje hacia una postura más restrictivas en compra de activos y un potencial adelanto de la primera subida de tipos de interés. También vimos algunos riesgos crecientes en China con una ofensiva regulatoria por parte de gobierno y los problemas de Evergrande, marcando el fin del auge inmobiliario de China.

Los datos macro en EEUU fueron mixtos. Los niveles de crecimiento siguieron siendo altos, pero se están desacelerando. En septiembre el PMI Manufacturero fue 60.7 por debajo de julio 63.4 y agosto 61.1. La actividad experimentó una desaceleración, aunque el crecimiento sigue siendo sólido y dinámico. El aumento de la producción fue fuerte, pero se alivió debido a la escasez de material y mano de obra. El sector manufacturero se ve afectado por las perturbaciones de la cadena de suministro y la escasez de mano de obra, que han frenado la actividad, ya que las empresas no pueden hacer frente a una demanda muy fuerte. La inflación se mantuvo relativamente alta, pero comenzó a desacelerarse con la última

lectura del IPC en línea con las expectativas de un 5,3% YoY (5,4% en julio). Los indicadores de precios apuntan a una persistencia significativa de las presiones inflacionistas; los cuellos de botella de la cadena de suministro siguen siendo significativos, el mercado de trabajo se está recuperando rápidamente y el crecimiento salarial se está recuperando y extendiendo más ampliamente.

En términos de política monetaria, a la luz de estas nuevas presiones inflacionistas, la Fed volvió a mejorar sus previsiones de inflación una vez más en septiembre y señaló un descenso más rápido de lo previsto, por lo que comenzará en noviembre con la reducción de las compras por la pandemia suprimiéndolas antes de junio de 2022. Las proyecciones de subidas de tipo aumentaron más, con la Reserva Federal cada vez más confiada en que comenzará a aumentar las tasas hacia finales de 2022 o principios de 2023.

En Europa, la inflación siguió creciendo en septiembre: sobre una base interanual, los precios al consumo de la zona del euro subieron un 3,4%, desde un 3% en agosto (y +2,2% en julio) estando en el nivel más alto desde septiembre de 2008. El aumento en el precio de la energía fue una de las principales causas. Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo anunció una desaceleración en las compras de bonos por la pandemia, pero a diferencia de la Reserva Federal, dejaron claro que este no era el comienzo de un proceso de reducir las compras a cero. El BCE mantiene su apoyo monetario, pero está recalibrando su programa flexible, ya que la recuperación está muy avanzada y las condiciones de financiación han mejorado. PMI de la zona del euro pasó de 62,8 en julio a 58,6 en septiembre, ligeramente inferior a las estimaciones iniciales de 58,7 puntos. La expansión aún es fuerte, pero la desaceleración del crecimiento manufacturero continuó en septiembre, con la caída del PMI manufacturero.

En los mercados emergentes, las previsiones de crecimiento se han reducido. En China, las cifras de crecimiento en general sorprendieron por el lado negativo en el tercer trimestre: endurecimiento de las políticas con la desaceleración de la vivienda, restricciones autoimpuestas y la escasez de chips globales han contribuido a un desempeño económico más débil. Los efectos secundarios del deterioro del crecimiento de China están afectando a los mercados emergentes con una elevada exposición al comercio y a los productos básicos del país, siempre y cuando el margen de acción sea limitado.

En este entorno, la curva de tipos americanos se aplanó durante los dos primeros meses del tercer trimestre, pero tras el anuncio de la Fed en septiembre, la empujó. El tipo a 10 años comenzó el trimestre en +1,47% y terminó en +1,49% después de haber estado a +1,31% al final de agosto. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años estaba cerca del inicio del trimestre, habiendo pasado de +122bps a +121bps, pero estando a 110bps a finales de agosto. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el trimestre en aprox. 2,3%, fue relativamente estable y cerró en septiembre en aprox. 2,4%. La curva de tipos europea se aplanó en los dos primeros meses del trimestre, pero al igual que en EEUU se empujó notablemente en el mes de septiembre. El bono alemán a 10 años comenzó el trimestre en 0,21%, y terminó el trimestre en 0,20% después de haber cerrado en 0,39% a finales de agosto.

En los mercados de deuda, los índices de deuda pública de JP Morgan EMU tuvieron rendimientos ligeramente negativos durante el trimestre, ya que los tipos aumentaron en general: tanto el índice a 35 años como el índice a 57 años cayeron 0,03% en el trimestre. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite tuvo una caída negativa de 1,1% en el trimestre. El índice de crédito europeo iTraxx Main aumentó aprox. 3 bps durante el trimestre de +47bps a finales de junio a +50bps a finales de septiembre, mientras que el de alto rendimiento del Índice Crossover se amplió de +232bps a +253bps sobre el tercer trimestre, un aumento de +21bps.

Durante el trimestre, en Estados Unidos, las señales más agresivas de las últimas reuniones de la Fed de Estados Unidos pesaron sobre los tipos: el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate se mantuvo plano en el tercer trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate ganó un +0,1% durante el trimestre. En el espacio de Alto Rendimiento, el índice Credit Suisse HY en términos de USD aumentó un +0,9% sobre el trimestre por debajo del índice Credit Suisse European HY que creció un +1,2%.

En la renta variable, en el tercer trimestre, el índice MSCI World Equity experimentó una caída de 0.01% en USD (4.2% para septiembre). Desde una perspectiva geográfica, en el tercer trimestre fue Japón el que registró los mayores avances, seguido de Europa y Estados Unidos, mientras que los mercados emergentes se quedaron rezagados.

En EEUU, el S&P 500 terminó el trimestre con ganancias de +0,6% gracias a julio y agosto. Ha habido cierto temor de que un posible incumplimiento de Evergrande, una de las mayores empresas inmobiliarias de China y la más endeudada del mundo, podría tener algunos efectos de contagio. Esto, junto con el impacto potencial de una subida de tipos, afectó el sentimiento de los inversores. El Dow Jones 30 cayó 4.3% en el tercer trimestre, mientras que el índice bursátil de pequeña capitalización Russell 2000 cayó 4.6% en el tercer trimestre. El Nasdaq terminó cayendo en el trimestre un 0.4%,

y el índice FANG+ cayó 3.7% en el tercer trimestre.

El aumento de tipos afectó también a las acciones Growth generando un +1,7% en el trimestre (5,8% en septiembre), las acciones Value, cayeron en el trimestre 1,4% (y 3,5% en septiembre).

En Europa, los índices de renta variable tuvieron un rendimiento mixto durante el trimestre, mientras que septiembre fue un mes negativo para casi todos los índices. El MSCI Europa subió un +0,5% en el trimestre. Euro Stoxx 50 cayó un 0,2% en el tercer trimestre. En el tercer trimestre, el mejor índice fue portugués PSI con un +7,8% y el peor, el mercado suizo con 2.5%.

Asia tuvo resultados mixtos con disparidades regionales. Entre los principales índices asiáticos desarrollados, en el 3T los mejores fueron Japón con el Topix y el Nikkei creciendo respectivamente +5.2% y +2.8%. El mercado chino tuvo un trimestre negativo con el Shanghai Composite perdiendo 0,6% y el Hong Kong Hang Seng perdió un 14,8%.

En los mercados de divisas, con la comunicación de la Fed, el índice del dólar estadounidense creció un +1,9% en el tercer trimestre y un +1,7% en septiembre.

Durante el trimestre, el dólar estadounidense se fortaleció frente a las principales monedas: +2,4% frente al euro, +2,6% frente a la libra esterlina, +2,3% frente al dólar canadiense, +3,8% frente al dólar australiano y +0,2% frente al yen japonés.

El euro tuvo un trimestre mixto, durante el trimestre se fortaleció frente al dólar australiano (+1,3%), la libra esterlina británica (+0,2%) pero se depreció frente al dólar estadounidense (2,3%), el yen japonés (2,2%) y el franco suizo (1,7%). La fortaleza del dólar estadounidense, las preocupaciones en China y el impulso de las materias primas desfavorecieron a las monedas EM con el JP Morgan Emerging Markets Currency Index cayó un 3,6% en el tercer trimestre.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +7,3% en el trimestre favorecido por las materias primas energéticas. Uno de los hechos principales del mes fue el gran aumento de los precios de la energía que está teniendo un impacto en la inflación: en el trimestre el WTI creció +2,1% y Brent un 4,9%. Los precios de otros productos energéticos aumentaron con el gas natural casi doblando sus precios en el último mes. Los metales industriales se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo general y durante el trimestre aumentaron +1,6%. Durante el trimestre el índice S&P de metales preciosos cayó un 2,7% y el oro registró un 0,7% en el tercer trimestre. El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +52,7% durante el trimestre.

30/09/2021 30/06/2021 31/12/2020 31/12/2019 3º Trimestre 2021 2020

EuroStoxx 50 4048,08 4064,3 3552,64 3745,15 -0,40% 13,95% -5,14%

FTSE-100 7086,42 7037,47 6460,52 7542,44 0,70% 9,69% -14,34%

IBEX-35 8796,3 8821,2 8073,7 9549,2 -0,28% 8,95% -15,45%

Dow Jones IA 33843,92 34502,51 30606,48 28538,44 -1,91% 10,58% 7,25%

S&P 500 4307,54 4297,5 3756,07 3230,78 0,23% 14,68% 16,26%

Nasdaq Comp. 14448,58 14503,95 12888,28 8972,6 -0,38% 12,11% 43,64%

Nikkei-225 29452,66 28791,53 27444,17 23656,62 2,30% 7,32% 16,01%

Euro/ US\$ 1,158 1,1858 1,2216 1,1213 -2,34% -5,21% 8,94%

Crudo Brent 78,52 75,13 51,8 66 4,51% 51,58% -21,52%

Bono Alemán 10 años (%) -0,199 -0,207 -0,569 -0,185 0,80 bp 37,0 bp -38,4 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,58 -0,55 -0,63 -0,46 -2,90 bp 5,1 bp -16,4 bp

Itraxx Main 5 años 50,07 46,76 47,93 44,25 3,31 bp 2,1 bp 3,7 bp

La evolución del trimestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la situación de los mercados. La recuperación del crecimiento sigue su curso, apoyada en la evolución de los programas de vacunación y el descenso de la incidencia del virus. Aun así, el repunte de la inflación en el trimestre (especialmente en EEUU), nos marca la diferencia de régimen en el que nos encontramos. Estamos entrando en un entorno de crecimiento en desaceleración unido a una alta inflación, que podría durar más tiempo del previsto y que está forzando a los Bancos Centrales a cambiar el sesgo de su mensaje.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado a grandes rasgos durante el trimestre, pero si hemos introducido muchos matices. Con el repunte de la inflación en EEUU en el segundo trimestre del 2021, pasamos a una visión más neutral en EEUU. Diferenciando entre distintos estilos. Continuamos con nuestra visión negativa en el Growth,

el cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y una visión positiva en el Value ante la ciclicidad de sus componentes que deberán funcionar mejor ante la recuperación económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en septiembre es una muestra de las consecuencias que podría tener un empujamiento descontrolado de la curva de tipos debido a una inflación muy por encima de lo esperado y una subida de tipos antes de tiempo por parte de la Fed. Por lo tanto, hemos continuado con duraciones cortas. Aunque nuestro posicionamiento por la renta fija gubernamental se ha convertido cada vez en más negativo tras el anuncio de la retirada de los estímulos por la pandemia, donde esperamos un repunte en la curva de tipos.

Donde sí ha cambiado nuestra visión a lo largo del trimestre ha sido en la renta fija emergente, desde una perspectiva constructiva hasta neutral. En los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD, donde una apreciación de éste puede hacer sufrir a la clase de activos. En el último mes pudimos ver un dólar mucho más fuerte con el anuncio de la Fed de ir eliminando las compras de activos por la pandemia.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y constructiva en Europa siendo la liquidez nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. También tenemos una visión positiva sobre otros activos de renta fija más orientados al ciclo y con menos exposición a duración, como la deuda subordinada o los bonos flotantes. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P 500, FI. La estrategia del fondo ha consistido en replicar a su índice de referencia Standard and Poor's 500 Net Return en euros, por lo que conlleva un riesgo de divisa.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el tercer trimestre de 2021 del fondo ha sido del +2,70% contra +2,56% de su índice de referencia en euros y +0,16% del benchmark en dólares. Desde principio de año, el fondo acumula una rentabilidad del +20,99% frente a los +21,07% de su índice de referencia en euros y +14,60% del benchmark en dólares.

La diferencia de rentabilidad se justifica por los ajustes puntuales en el peso de los componentes del índice de referencia y los dividendos. Se puede explicar por los pequeños diferenciales de ajuste diario que el propio proceso de réplica y cambios de ponderación del índice subyacente producen. Dentro de la operativa normal del fondo se realizan compras y ventas de acciones y futuros, que se comparan con la evolución del índice y generan pequeños diferenciales positivos y negativos.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar de los diferenciales de rentabilidad entre el fondo y su benchmark (tracking error), se puede comprobar que la desviación respecto al índice (2,28%) en este tercer trimestre es superior a la desviación del trimestre anterior (0,15%) y superior a la del año anterior (0,31%). Desde principio de año el fondo registra una desviación con respecto a su índice del 1,33%.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 44.472.908,06 euros, y su número de participes ha aumentado en 1339.

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el tercer trimestre de 2021 del +2,70% contra +2,56% de su índice de referencia en euros y +0,16% del benchmark en dólares. Desde principio de año, el fondo acumula una rentabilidad del +20,99% frente a los +21,07% de su índice de referencia en euros y +14,60% del benchmark en dólares.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.914.625,60 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

Gastos directos: 0,27%

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

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

La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo (+2,70%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+0,68%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Todos los ajustes de cartera que se han efectuado a lo largo del periodo se han hecho con el fin de ajustar el fondo a la composición del índice de referencia en la misma proporción de peso establecido por el S&P 500.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 59.284,55 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,36%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del tercer trimestre de 2021 (10,95% frente a 11,15% de su índice de referencia) está por encima de la del trimestre anterior (9,79% frente a 17,48% de su índice de referencia) y por encima del trimestre anterior (15,18% del fondo y 10,63% del índice). La volatilidad trimestral está muy por debajo de la del año 2020 que fue un 35,49% para el fondo contra +34,45% para su índice de referencia. En lo que va de año, el fondo registra una volatilidad del 12,58% frente a los 13,38% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

No se ha invertido en instrumentos acogidos al artículo 48.1.j del RIIC.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

n/a

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado son neutrales para el cuarto trimestre siempre condicionadas a la evolución de la pandemia, donde una nueva cepa podría poner en riesgo la eficacia de la vacunación y complicar la recuperación económica.

Nos preocupa la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales. Banqueros y gobiernos tomaron rápidamente la medida a la crisis actuando masivamente con planes de ayuda monetaria y fiscal sin precedente. Ahora, la reducción de todas estas políticas extraordinarias y estímulos se empiezan a retirar y su impacto podría tener fuertes consecuencias.

En septiembre, la Fed anunció que la reducción de estos estímulos comenzará antes de que termine el 2022 y concluirá para mediados de 2022. EL BCE por su parte también va a comenzar a reducir las compras de activos, pero no los llevará a cero. Respecto a una posible subida de tipos, la Fed ha empezado a insinuar una posible subida de tipos para finales de 2022, principios de 2023. Estaremos pendientes de todas las medidas y anuncios que realice tanto la FED como el BCE y como estos pueden afectar a las distintas clases de activos. En Estados Unidos la FED, permitirá tasas de inflación superiores a los límites establecidos, mientras se centra principalmente en la reducción del desempleo. Considerando que

la inflación va a ser algo más persistente de lo esperado, pero no estructural. Una subida de tipos estará supedita a la evolución de los datos macro. Los datos macros están mostrando una desaceleración económica global, con un mayor retraso en Europa. Por lo que no tendrían sentido un endurecimiento en la capacidad de financiación de las empresas. Estaremos pendientes de la presentación de resultados empresariales del tercer trimestre tanto en EEUU como en Europa, una temporada que se presenta con mucha incertidumbre.

Contemplamos para el trimestre una subida de tipos en la curva gubernamental americana y europea, por lo que tenemos una visión negativa para esta clase de activos. Respecto al crédito, nos mantendremos en duraciones más cortas para evitar el riesgo de una subida de tipos. El crédito High Yield se mantiene nuestra visión gracias a la mejora de las condiciones económicas y los fundamentales. Pero una subida de tipos podría aumentar el coste de la deuda

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	569	0,08	545	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	388	0,05	415	0,06
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	539	0,07	525	0,08
US30222T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	469	0,06	437	0,06
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	715	0,10	685	0,10
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	300	0,04	346	0,05
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	452	0,06	472	0,07
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD	183	0,03	189	0,03
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.067	0,15	978	0,14
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.005	0,14	1.102	0,16
IE008TN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	3.171	0,44	3.066	0,45
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	592	0,08	224	0,03
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	617	0,09	548	0,08
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1.021	0,14	915	0,14
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	838	0,12	857	0,13
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.754	0,38	2.812	0,42
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	350	0,05	418	0,06
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.515	0,21	1.241	0,18
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	446	0,06	482	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	445	0,06	487	0,07
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	620	0,09	565	0,08
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.850	0,54	3.313	0,49
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.411	0,20	1.341	0,20
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	615	0,09	494	0,07
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.449	0,20	1.526	0,23
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC CZR U	USD	607	0,08	548	0,08
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.332	0,19	947	0,14
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	566	0,08	504	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	251	0,03	235	0,03
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	106	0,01	122	0,02
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	619	0,09	651	0,10
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	104	0,01	111	0,02
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	340	0,05	300	0,04
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	477	0,07	475	0,07
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.610	0,92	6.059	0,90
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	213	0,03	210	0,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.724	0,24	1.659	0,25
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.178	0,30	2.353	0,35
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.072	0,15	982	0,15
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	302	0,04	340	0,05
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	439	0,06	527	0,08
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.180	0,16	1.421	0,21
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	92	0,01	85	0,01
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.055	0,15	1.114	0,17
US5017971046 - ACCIONES IL BRANDS INC	USD			256	0,04
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP LTD	USD	267	0,04	319	0,05
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	184	0,03	214	0,03
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	253	0,04	238	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.670	0,37	2.334	0,35
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	302	0,04	279	0,04
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	358	0,05	383	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.079	0,15	1.075	0,16
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	9.453	1,31	8.554	1,27
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	606	0,08	578	0,09
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.166	0,16	1.148	0,17
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	348	0,05	342	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	721	0,10	687	0,10
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.799	0,39	2.755	0,41
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	466	0,06	446	0,07
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	264	0,04	251	0,04
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	252	0,03	241	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPETRY INC	USD	169	0,02	194	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	4.170	0,58	4.224	0,63
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	247	0,03	257	0,04
US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON CORP	USD	508	0,07	476	0,07
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.914	0,27	1.805	0,27
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	664	0,09	656	0,10
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	716	0,10	769	0,11
US9029733048 - ACCIONES JUS BANCORP/MN	USD	1.745	0,24	1.241	0,18
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.215	1,00	6.815	1,01
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	791	0,11	859	0,13
US8936411003 - ACCIONES TRANSIDGM GROUP INC	USD	544	0,08	550	0,08
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	376	0,05	433	0,06
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.649	0,23	1.649	0,24
US33773B1088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.053	0,15	1.013	0,15
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.421	0,20	1.355	0,20
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	6.410	0,89	5.982	0,89
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	488	0,07	491	0,07
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	625	0,09	619	0,09
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.003	0,28	2.217	0,33
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	552	0,08	763	0,11
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	1.200	0,17	1.196	0,18
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.238	0,17	1.237	0,18
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	490	0,07	450	0,07
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	6.049	0,84	5.823	0,86
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.680	0,23	1.552	0,23
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	857	0,12	826	0,12
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	426	0,06	369	0,05
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	293	0,04	351	0,05
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	228	0,03	240	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.656	0,51	3.803	0,56
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	123	0,02	122	0,02
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD	413	0,06	422	0,06
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	789	0,11	747	0,11
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	431	0,06	432	0,06
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	854	0,12	778	0,12
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	358	0,05	83	0,01
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	723	0,10	388	0,06
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.437	0,34	2.172	0,32
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.766	0,25	1.340	0,20
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	678	0,09	705	0,10
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	595	0,08	575	0,09
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	153	0,02	158	0,02
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.058	0,43	2.942	0,44
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.546	0,35	2.589	0,38
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	3.962	0,55	3.401	0,50
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	456	0,06	448	0,07
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	223	0,03	217	0,03
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	379	0,05	357	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	603	0,08	518	0,08
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	395	0,05	370	0,05
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	428	0,06	430	0,06
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.394	0,19	1.531	0,23
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.295	1,01	7.476	1,11
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	522	0,07	480	0,07
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	519	0,07	590	0,09
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	628	0,09	559	0,08
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.294	0,32	2.567	0,38
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.162	0,16	1.233	0,18
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	167	0,02	189	0,03
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	291	0,04	297	0,04
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	650	0,09	597	0,09
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	752	0,10	712	0,11
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	381	0,05	376	0,06
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	966	0,13	949	0,14
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	1.089	0,15	621	0,09
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.768	0,38	2.584	0,38
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	960	0,13	914	0,14
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	269	0,04	256	0,04
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.611	0,22	1.563	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	969	0,13	722	0,11
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	897	0,12	963	0,14
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.302	0,32	2.079	0,31
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	231	0,03	220	0,03
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.649	0,23	1.290	0,19
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	632	0,09	492	0,07
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	460	0,06	429	0,06
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	585	0,08	545	0,08
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.479	0,21	1.245	0,18
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	808	0,11	731	0,11
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.082	0,15	1.113	0,16
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			440	0,07
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	758	0,11	709	0,11
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.862	0,54	3.888	0,58
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	625	0,09	724	0,11
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	732	0,10	722	0,11
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	597	0,08	470	0,07
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.291	0,18	1.280	0,19
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	423	0,06	393	0,06
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	463	0,06	148	0,02
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	309	0,04	300	0,04
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	368	0,05	361	0,05
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	81	0,01	81	0,01
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.552	0,35	2.473	0,37
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	133	0,02	170	0,03
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	170	0,02	176	0,03
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.247	0,17	873	0,13
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	718	0,10	708	0,10
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	171	0,02	175	0,03
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	556	0,08	548	0,08
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	1.021	0,14	1.009	0,15
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	845	0,12	835	0,12
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	847	0,12	834	0,12
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	223	0,03	231	0,03
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	56	0,01	67	0,01
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	491	0,07	493	0,07
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	489	0,07	496	0,07
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	830	0,12	923	0,14
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	15.879	2,21	13.712	2,03
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	489	0,07	480	0,07
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	558	0,08	547	0,08
LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	544	0,08	509	0,08
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	923	0,13	946	0,14
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	574	0,08	616	0,09
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	259	0,04	267	0,04
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	253	0,04	282	0,04
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	165	0,02	158	0,02
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	655	0,09	597	0,09
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	711	0,10	766	0,11
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.385	0,33	2.612	0,39
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	153	0,02	162	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	393	0,05	379	0,06
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	370	0,05	402	0,06
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD	96	0,01	102	0,02
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	863	0,12	495	0,07
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	616	0,09	573	0,08
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	189	0,03	173	0,03
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	373	0,05	349	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	4.788	0,67	3.863	0,57
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.667	0,37	2.453	0,36
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	159	0,02	224	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	601	0,08	601	0,09
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	337	0,05	340	0,05
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	570	0,08	485	0,07
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	151	0,02	136	0,02
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	560	0,08	612	0,09
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	786	0,11	770	0,11
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	188	0,03	178	0,03
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	118	0,02	116	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	715	0,10	637	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	141	0,02	147	0,02
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	240	0,03	261	0,04
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	359	0,05	343	0,05
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	307	0,04	338	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	518	0,07	533	0,08
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	5.044	0,70	4.262	0,63
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	221	0,03	212	0,03
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	252	0,04	259	0,04
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	457	0,06	405	0,06
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	73	0,01	95	0,01
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	286	0,04	281	0,04
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	135	0,02	163	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	923	0,13	1.052	0,16
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	624	0,09	712	0,11
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	291	0,04	278	0,04
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	615	0,09	581	0,09
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	388	0,05	406	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	6.075	0,84	5.639	0,84
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	1.206	0,17	796	0,12
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	481	0,07	485	0,07
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	476	0,07	461	0,07
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.582	0,22	1.435	0,21
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	783	0,11	531	0,08
US8832031012 - ACCIONES TExTRON INC	USD	279	0,04	268	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.913	0,41	2.541	0,38
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	778	0,11	688	0,10
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.546	0,35	2.236	0,33
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	471	0,07	473	0,07
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	547	0,08	412	0,06
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	553	0,08	514	0,08
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	275	0,04	244	0,04
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	173	0,02	164	0,02
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	468	0,07	297	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.062	0,15	1.004	0,15
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	393	0,05	369	0,05
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	647	0,09	555	0,08
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.707	0,24	1.827	0,27
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	389	0,05	328	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.473	0,34	2.424	0,36
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	708	0,10	667	0,10
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	362	0,05		
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.621	0,23	1.543	0,23
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.323	0,18	1.390	0,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	5.220	0,73	4.084	0,61
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.370	0,19	1.601	0,24
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	731	0,10	671	0,10
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.483	0,35	2.336	0,35
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	277	0,04	273	0,04
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	637	0,09	640	0,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	15.635	2,17	15.534	2,30
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	343	0,05	526	0,08
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	4.018	0,56	3.615	0,54
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD			600	0,09
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	355	0,05	380	0,06
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	194	0,03	219	0,03
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	220	0,03	228	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.864	0,54	3.322	0,49
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.181	0,16	1.345	0,20
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	316	0,04	325	0,05
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	356	0,05	343	0,05
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	79	0,01	86	0,01
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	475	0,07	468	0,07
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	520	0,07	588	0,09
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	228	0,03	230	0,03
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	905	0,13	1.005	0,15
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.697	0,37	2.918	0,43
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	377	0,05	363	0,05
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	534	0,07	511	0,08
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	466	0,06	385	0,06
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.111	0,15	1.204	0,18
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.115	0,16	1.111	0,16
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	486	0,07	461	0,07
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	111	0,02	103	0,02
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.348	0,33	2.419	0,36
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.611	0,22	1.549	0,23
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	228	0,03	222	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	152	0,02	163	0,02
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	662	0,09	656	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	756	0,11	709	0,11
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	260	0,04	280	0,04
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	10.147	1,41	9.151	1,36
US62955J1034 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD			108	0,02
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	4.494	0,62	4.272	0,63
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	658	0,09	679	0,10
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	445	0,06	157	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.029	0,84	5.748	0,85
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	285	0,04	297	0,04
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	12.161	1,69	9.855	1,46
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	1.316	0,18	1.175	0,17
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	623	0,09	523	0,08
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	258	0,04	218	0,03
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.058	0,15	1.056	0,16
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	990	0,14	886	0,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	41.450	5,76	37.443	5,55
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	978	0,14	1.299	0,19
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.872	0,54	3.724	0,55
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.856	0,26	1.670	0,25
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	973	0,14	997	0,15
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	385	0,05	447	0,07
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	112	0,02	122	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.514	0,49	3.348	0,50
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.766	0,25	1.527	0,23
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	1.088	0,15	829	0,12
US65249B1098 - ACCIONES NEWMS CORPORATION	USD	106	0,01	113	0,02
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	840	0,12		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8.489	1,18	8.098	1,20
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	776	0,11	901	0,13
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	235	0,03	253	0,04
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	151	0,02	213	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	10.060	1,40	9.892	1,47
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	94	0,01	98	0,01
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	372	0,05	334	0,05
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	599	0,08	662	0,10
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	424	0,06	455	0,07
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.871	0,40	2.616	0,39
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.618	0,50	3.688	0,55
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	243	0,03	227	0,03
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	165	0,02	157	0,02
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	919	0,13	969	0,14
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	5.300	0,74	5.054	0,75
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.043	0,28	1.993	0,30
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	823	0,11	849	0,13
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.530	0,35	2.821	0,42
US0126531013 - ACCIONES Albermarle	USD	690	0,10	535	0,08
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	92	0,01	89	0,01
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD			109	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.522	0,21	1.730	0,26
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	793	0,11	461	0,07
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	440	0,06	456	0,07
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	297	0,04	286	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.299	0,18	1.502	0,22
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	476	0,07	490	0,07
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	156	0,02	152	0,02
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	344	0,05	88	0,01
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	756	0,11	667	0,10
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	501	0,07	500	0,07
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	1.053	0,15	604	0,09
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.735	0,24	1.236	0,18
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	200	0,03	179	0,03
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	557	0,08	506	0,08
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.540	0,21	1.436	0,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.019	0,28	2.075	0,31
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	3.507	0,49	3.856	0,57
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	127	0,02	133	0,02
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	363	0,05	393	0,06
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	326	0,05	401	0,06
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.022	0,56	4.138	0,61
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.040	0,28	1.964	0,29
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	574	0,08	626	0,09
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	470	0,07	487	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	467	0,06	418	0,06
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	761	0,11	846	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	397	0,06	375	0,06
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	499	0,07	481	0,07
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.401	0,19	1.504	0,22
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	667	0,09	663	0,10
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	864	0,12	844	0,13
US3724601055 - ACCIONES Genuine Paris Co	USD	544	0,08	221	0,03
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	454	0,06	456	0,07
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	734	0,10	697	0,10
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	235	0,03	222	0,03
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	421	0,06	401	0,06
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	3.315	0,46	3.101	0,46
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.555	0,49	3.472	0,51
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	657	0,09	677	0,10
US98978V1035 - ACCIONES ZOTETIS INC	USD	1.775	0,25	1.463	0,22
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	71	0,01	73	0,01
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	342	0,05	314	0,05
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	141	0,02	149	0,02
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	395	0,05	356	0,05
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	582	0,08	665	0,10
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	195	0,03	176	0,03
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	230	0,03		
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	322	0,04	319	0,05
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	242	0,03	234	0,03
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT MCMORAN	USD	826	0,11	920	0,14
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	294	0,04		
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	2.846	0,40		
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	265	0,04	300	0,04
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	180	0,03	175	0,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.328	0,60	3.533	0,52
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	398	0,06	371	0,05
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	486	0,07	485	0,07
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	166	0,02	144	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	518	0,07	480	0,07
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.971	0,27	1.442	0,21
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.873	0,26	2.071	0,31
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.326	0,18	862	0,13
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	431	0,06	452	0,07
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	182	0,03	165	0,02
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	308	0,04	297	0,04
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	415	0,06	357	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.525	0,35	2.177	0,32
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.591	0,22	1.627	0,24
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	740	0,10	885	0,13
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.953	0,41	2.979	0,44
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	27.650	3,84	27.064	4,01
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	459	0,06	132	0,02
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	235	0,03	221	0,03
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	460	0,06	468	0,07
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	166	0,02	160	0,02
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	244	0,03	247	0,04
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	196	0,03	183	0,03
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	527	0,07	554	0,08
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	3.645	0,51	3.535	0,52
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	306	0,04	316	0,05
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	43.464	6,04	39.737	5,89
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	244	0,03	277	0,04
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD			188	0,03
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	317	0,04	306	0,05
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD	1.121	0,16	734	0,11
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	305	0,04	130	0,02
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	507	0,07	539	0,08
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	148	0,02	157	0,02
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	139	0,02	151	0,02
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	861	0,12	876	0,13
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	858	0,12	806	0,12
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	916	0,13	836	0,12
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	3.083	0,43	2.444	0,36
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	674	0,09	620	0,09
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	1.005	0,14	629	0,09
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	77	0,01	112	0,02
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	345	0,05	362	0,05
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	3.967	0,55	3.565	0,53
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	294	0,04	305	0,05
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.484	0,21	1.433	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	628	0,09	667	0,10
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	340	0,05	361	0,05
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	792	0,11	946	0,14
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	557	0,08	669	0,10
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	353	0,05	346	0,05
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	368	0,05	348	0,05
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	316	0,04	306	0,05
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	288	0,04	264	0,04
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	179	0,02	190	0,03
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	452	0,06	398	0,06
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	362	0,05	397	0,06
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	345	0,05	247	0,04
US9026531049 - ACCIONES JUDR INC	USD	315	0,04	284	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	4.042	0,56	3.662	0,54
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.493	0,21	1.335	0,20
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	5.946	0,83	6.503	0,96
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	797	0,11	785	0,12
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	537	0,07	582	0,09
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	238	0,03	228	0,03
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	757	0,11	665	0,10
US61945C1036 - ACCIONES MOOSAIC CO	USD	150	0,02	131	0,02
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	319	0,04	307	0,05
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	450	0,06	503	0,07
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	908	0,13	924	0,14
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	903	0,13	765	0,11
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.438	0,20	1.605	0,24
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	2.301	0,32	2.287	0,34
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	755	0,10	800	0,12
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.849	0,54	3.503	0,52
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	46	0,01	48	0,01
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	164	0,02	175	0,03
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	367	0,05	331	0,05
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	512	0,07	450	0,07
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	488	0,07	171	0,03
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	145	0,02	143	0,02
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	787	0,11	798	0,12
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.785	0,53	3.826	0,57
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.121	0,29	2.164	0,32
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	315	0,04	274	0,04
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	782	0,11	703	0,10
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.432	0,20	1.429	0,21
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.392	0,19	1.541	0,23
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	410	0,06	460	0,07
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	14.827	2,06	13.159	1,95
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	632	0,09	592	0,09
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	2.077	0,29	2.142	0,32
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	690	0,10	670	0,10
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	365	0,05	345	0,05
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	250	0,03		
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	698	0,10	664	0,10
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	146	0,02	156	0,02
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	578	0,08	556	0,08
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	5.085	0,71	4.748	0,70
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	513	0,07	555	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.232	0,17	1.185	0,18
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	807	0,11	898	0,13
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	4.642	0,65	4.860	0,72
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	53	0,01	54	0,01
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	46	0,01	48	0,01
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	74	0,01	92	0,01
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	364	0,05	397	0,06
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	358	0,05	388	0,06
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	133	0,02	147	0,02
US246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD	97	0,01	109	0,02
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	245	0,03	257	0,04
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.393	0,33	1.970	0,29
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	622	0,09	679	0,10
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	476	0,07	450	0,07
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	998	0,14	982	0,15
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.136	0,16	1.146	0,17
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.187	0,16	1.069	0,16
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD	100	0,01	111	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	363	0,05	318	0,05
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.873	0,26	1.814	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	214	0,03	224	0,03
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	127	0,02	110	0,02
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	219	0,03	230	0,03
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	824	0,11	797	0,12
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	510	0,07	509	0,08
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	713	0,10	699	0,10
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	849	0,12	835	0,12
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	282	0,04	277	0,04
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	202	0,03	169	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>711.352</b>	<b>98,84</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>711.352</b>	<b>98,84</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>711.352</b>	<b>98,84</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>711.352</b>	<b>98,84</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información