

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	0,00	-0,01	-0,01

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	30.473.467,65	30.285.585,40
Nº de Partícipes	34.598	33.379
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	724.362	23,7703
2021	834.247	27,5460
2020	500.393	20,2225
2019	445.775	18,8826

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	0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-13,71	-11,72	-2,26	12,59	2,70	36,21	7,10	32,40	5,26
Desviación con respecto al índice	0,14	0,29	0,63	0,15	0,15	0,34	0,31	0,52	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,23	16-06-2022	-4,23	16-06-2022	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,06	28-04-2022	3,06	28-04-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	23,29	26,28	19,92	15,32	10,95	13,31	35,49	13,68	10,57
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	23,96	26,68	21,05	15,43	11,15	13,91	34,45	12,93	10,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,10	1,13	1,11	1,14

(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

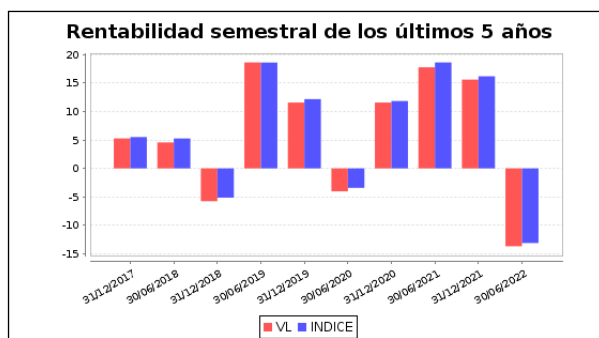
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	14.690	137	-1,33
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	248.302	17.769	-7,86
Renta Fija Mixta Internacional	277.940	17.863	-9,05
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.014.982	60.019	-11,31
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	283.336	24.774	-12,22
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	715.172	43.763	-12,53
Global	25.490	414	-14,24
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	1.375.693	68.658	-13,51
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.955.605</b>	<b>233.397</b>	<b>-11,97</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	715.516	98,78	822.645	98,61
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	715.516	98,78	822.645	98,61
* 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)	11.593	1,60	17.201	2,06
(+/-) RESTO	-2.746	-0,38	-5.599	-0,67
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>724.362</b>	<b>100,00 %</b>	<b>834.247</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)	834.247	674.797	834.247	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,01	6,74	1,01	-84,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,04	14,50	-15,04	-208,20
(+) Rendimientos de gestión	-14,39	15,29	-14,39	-198,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-154,73
+ Dividendos	0,77	0,69	0,77	16,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-14,95	14,28	-14,95	-209,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,32	0,26	-0,32	-227,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,12	0,06	0,12	96,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,79	-0,65	-13,92
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	2,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	2,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-108,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-18,29
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,25	-0,11	-53,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-41,65
+ 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	-41,65
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>724.362</b>	<b>834.247</b>	<b>724.362</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

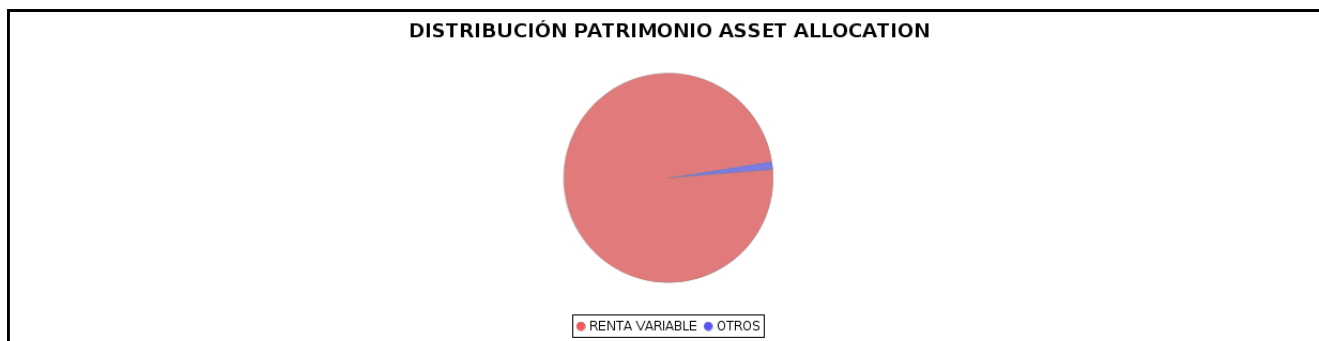
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	715.580	98,76	822.694	98,71
TOTAL RENTA VARIABLE	715.580	98,76	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	715.580	98,76	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	715.580	98,76	822.694	98,71

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	3.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3500	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	8.987	Inversión
Total otros subyacentes		8987	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12487</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: 12.929.852,16 - 1,65%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 388,397.52 euros y de liquidación por importe de 23,994.03 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 412.391,55 - 0,05%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El primer semestre de 2022 ha resultado uno de los peores en los últimos tiempos, con la mayoría de los activos perdiendo terreno: las acciones, los bonos soberanos y el crédito experimentaron pérdidas significativas, mientras que el dólar estadounidense y ciertas materias primas, como el petróleo, fueron algunas de las escasas excepciones que consiguieron evitar los números rojos. La renta variable de mercados desarrollados experimentó uno de los peores semestres desde la década de los 70, mientras que los bonos del estado también se vieron fuertemente penalizados. Durante las primeras semanas del año la noticia más importante fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. Rusia es un importante productor de materias primas y la escalada de las tensiones llevó los precios de la energía a niveles extremos, lo que agravó el aumento de la inflación, las interrupciones en las cadenas de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante la primera mitad del año, el repunte de la inflación ha creado problemas a los bancos centrales, obligándoles a endurecer sus políticas monetarias de forma agresiva, lo que llevó a los inversores a aumentar las probabilidades de recesión económica.

En el plano macroeconómico, en Estados Unidos, la publicación del IPC (índice de precios al consumo) general de mayo mostró niveles récord del 8,6%, superando las estimaciones del consenso y decepcionando a los inversores que habían estado esperando que los aumentos de los precios se desacelerarán. Esto llevó a la Reserva Federal a elevar sus tipos de interés de referencia un 0,75%, en su alza más agresiva desde 1994. Durante la primera mitad del año el Comité Federal de Mercado Abierto incrementó el nivel de su referencia a un rango de 1.5%-1.75%, el más alto desde justo antes de que

comenzara la pandemia de Covid en marzo de 2020. Las encuestas de actividad, sin embargo, cayeron a su nivel más bajo desde julio de 2020. El crecimiento de la demanda se está enfriando a medida que los hogares enfrentan un mayor coste de vida y el gasto en capital de las empresas también muestra signos de moderación debido al endurecimiento monetario. Durante el semestre, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 1,5% al 3,02% a cierre de junio, lo que supone importantes caídas en precios.

En Europa, la confianza del consumidor se ha reducido drásticamente con la creciente preocupación por la escasez de suministro de gas y el posible racionamiento. La inflación en la zona euro alcanzó otro récord en mayo, ya que la guerra en Ucrania aviva los precios de la energía y los alimentos, aumentando hasta 8,1% a/a. Las presiones inflacionistas se han ampliado e intensificado con un fuerte aumento de los precios de muchos bienes y servicios. Desde el punto de vista monetario, el Banco Central Europeo (BCE) confirmó en junio su intención de empezar a subir su tipo de referencia de los depósitos, que actualmente se sitúa en el -0,5%, un cuarto de punto en julio para contener los precios. El BCE también confirmó que pondría fin a las compras netas de bonos en el marco de su programa de compra de activos el 1 de julio. Además, en junio, el regulador monetario también celebró una reunión extraordinaria después de que un aumento en los costes de los préstamos de algunos estados miembros muy endeudados avivase los temores de otra crisis de deuda de la eurozona. En un comunicado emitido después de esta reunión, el BCE indicó que tomaría medidas para frenar la ampliación de los diferenciales de rendimiento entre los bonos soberanos de los estados miembros.

Así, en los mercados de deuda, el índice de bonos gubernamentales de la eurozona a corto plazo de JP Morgan tuvo rendimientos negativos durante el primer semestre del año, ya que las rentabilidades aumentaron dramáticamente en la mayoría de los mercados. El índice de 3 a 5 años cayó alrededor de un -6 % en el período, mientras que el índice de 5 a 7 años registró una rentabilidad negativa del entorno del -9% entre enero y junio. En este entorno la referencia alemana, el bund, terminó el semestre en niveles de 1,33% (desde el -0,10% de principios de año), con el diferencial con el BTP italiano en +193pb.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito iTraxx Main se amplió unos +71 puntos durante la primera mitad del año. El índice Crossover de alto rendimiento también se amplió, aunque de forma más aguda, con +338bps durante el semestre. Las expectativas de tipos siguen pesando en el espacio corporativo, con el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate cayendo aproximadamente un -12%. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un comportamiento peor al de su homólogo europeo en esta primera parte del año. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY cayó más de un -14%, prácticamente en línea con el índice Credit Suisse HY en términos de USD.

En renta variable, los mercados se situaron generalizadamente en terreno negativo, con pérdidas en muchos de ellos por encima del doble dígito y alcanzando en algunos casos incluso terreno de contracción técnica. El índice MSCI World Equity experimentó una depreciación de -21,2% en términos de rendimiento total neto en USD en el semestre (-13,2% en euros). Desde una perspectiva geográfica, el Reino Unido (-2,92% en libras, -0,98% en euros) y Japón (Topix: -5,0% en divisa local, -12,8% en euros; Nikkei: -6,9% en JPY, -14,6% en euros) lideraron el camino, seguidos de Europa (Euro Stoxx 50: -18,2%), mientras que EE. UU. (S&P 500: -19,9% en dólares americanos; -12,8% en euros). Los mercados emergentes vivieron unas últimas semanas del semestre mejores gracias al buen hacer de los mercados chinos, finalizando el período el MSCI Emerging Markets con una caída del -17,8% en divisa local.

Las bolsas americanas, como decíamos, tuvieron un semestre negativo, con el S&P500 cayendo -19,9%, mientras el Dow Jones 30 lo hacía un -14,6%, el Russell 2000 un -23,4% y el Nasdaq Composite, de fuerte contenido tecnológico, caía un -28,6% (todos ellos medidos en dólares americanos) afectado por la revisión de la postura monetaria de la Fed, el aumento de los tipos y las preocupaciones sobre el crecimiento económico. En el período, las acciones de valor superaron a las acciones de crecimiento, con una caída del -11,9 % en el caso de las primeras frente a una pérdida del -27,0 % para el crecimiento en Estados Unidos.

En Europa, los mercados cayeron de forma generalizada, siendo la mayor parte de las pérdidas en junio debido a las preocupaciones sobre el crecimiento mundial, la inflación y la capacidad del BCE para contenerla. Dentro de los países de la Unión Monetaria el que mejor comportamiento mostraba era el Ibex 35 (-6%). Por su parte, el DAX alemán (-18,1%) y el FTSE MIB italiano (-20,16%) eran los que acusaban más las caídas.

En los mercados de divisas, en general, el dólar se fortaleció frente a todas las monedas principales alentado por las preocupaciones sobre la economía global y una Reserva Federal agresiva. Así, se fortalecía más de un 8% frente al euro, más de un 10% frente a la libra esterlina y más de un 15% frente al yen japonés. Esta fortaleza del billete verde también afectaba de forma especial a las divisas de mercados emergentes, a las cuales también lastraba la desaceleración del

crecimiento económico y el aumento de las presiones inflacionistas.

En cuanto a las materias primas, fueron de los pocos activos que mostraron un comportamiento positivo en el semestre. El índice Refinitiv/Core Commodity CRB avanzaba un 25,3% en la primera mitad del año, aupado de forma especialmente relevante por las materias primas energéticas y las agrícolas, ambas beneficiadas por el shock de oferta que supone la invasión de Ucrania por parte de Rusia. Así mismo, los metales preciosos se apreciaban al actuar como activos refugios y como receptores de flujos en busca de coberturas de inflación, con el oro prácticamente plano en el año, medido en dólares americanos (-1,20%).

30/06/2022 31/12/2021 31/12/2020 1º Semestre 2021 2020

EuroStoxx 50 3454.9 4298.4 3552.6 -19.6% 21.0% -5.1%

FTSE-100 7169.3 7384.5 6460.5 -2.9% 14.3% -14.3%

IBEX-35 8098.7 8713.8 8073.7 -7.1% 7.9% -15.5%

Dow Jones IA 30775.4 36338.3 30606.5 -15.3% 18.7% 7.2%

S&P 500 3785.4 4766.2 3756.1 -20.6% 26.9% 16.3%

Nasdaq Comp. 11028.7 15645.0 12888.3 -29.5% 21.4% 43.6%

Nikkei-225 26393.0 28791.7 27444.2 -8.3% 4.9% 16.0%

?/ US\$ 1.0484 1.137 1.2216 -7.8% -6.9% 8.9%

Crudo Brent 114.8 77.8 51.8 47.6% 50.2% -21.5%

Bono Alemán 10 años (%) 1.34 -0.18 -0.57 151 bp 39 bp -38 bp

Letra Tesoro 1 año (%) 0.54 -0.60 -0.63 114 bp 3 bp -16 bp

Itraxx Main 5 años 118.57 47.76 47.93 71 bp 0 bp 4 bp

La evolución del semestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la tensa situación de los mercados. El conflicto armado entre Rusia y Ucrania continúa siendo, desde su estallido, una fuente de volatilidad en los mercados ante los riesgos geopolíticos que acarrea, de forma más intensa en Europa. Por otro lado, los niveles récord de inflación que se han alcanzado en buena parte del mundo han forzado a los Bancos Centrales a cambiar sus políticas monetarias y ser más agresivos en sus actuaciones con el fin de controlar los precios, aun reconociendo que esto puede afectar al crecimiento.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado en sus líneas generales durante el semestre, pero si se ha ido matizando y modulando a medida que ha ido evolucionando el entorno económico. Así, estamos menos positivos en las compañías de crecimiento, las cuales se ven más afectadas ante las subidas de tipos de interés, estando más positivos, por el contrario, en las empresas value no cíclicas y las de calidad que deberían funcionar mejor en un escenario de ralentización económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Creemos que, tras el fuerte movimiento visto en la curva de tipos, la cual se ha aplanado y desplazado al alza debido a las actuaciones de la FED, es momento de reducir la exposición corta a duración, estando, por tanto, neutrales.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y ligeramente negativa en Europa durante buena parte del semestre, la cual se ha modificado ligeramente tras el importante movimiento que hemos visto en los diferenciales a lo largo del año. Así, nos mantenemos con una visión neutral en el papel corporativo, favoreciendo el de alta calidad americana, tanto por presentar unos mejores fundamentales, como un mejor entorno macroeconómico, estando además menos afectada por los riesgos derivados de la guerra de Ucrania.

Donde sí hemos mejorado nuestra opinión y tenemos una visión constructiva es en la renta fija china, la cual corrigió mucho durante la duración de los confinamientos en el país, pero que debería verse beneficiada por la reapertura económica de ciudades como Shanghái y por las políticas monetarias acomodaticias que está llevando a cabo el Banco Popular de China.

El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, al ser buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados. También hemos incorporado durante el trimestre una posición constructiva en petróleo por la expectativa de una escasez de oferta.

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 primer semestre del fondo ha sido del -13,71% contra  $\pm$ 13,61% de su índice de referencia en euros y -20,46% del benchmark en dólares. Este ejercicio, la rentabilidad anual corresponde con la semestral.

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 (0,29 %) en el segundo trimestre es inferior a la desviación del trimestre anterior (0,63%) y a la del año anterior (0,34%). La desviación semestral se sitúa en 0,14%.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 109.884.366,61 euros, y su número de participes ha aumentado en 1219 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer trimestre del fondo ha sido del -13,71% contra  $\pm$ 13,61% de su índice de referencia en euros y -20,46% del benchmark en dólares. Este ejercicio, la rentabilidad anual corresponde con la semestral.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 4.249.927,31 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,54%

- 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 primer semestre del fondo (-13,71%) se sitúa por debajo de la media de la gestora (-11,97%), 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 pérdidas de 2.508.780,72 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 1,31%.

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 segundo trimestre de 2022 (26,28% frente a 26,68% de su índice de referencia) está por encima de la del

trimestre anterior (19,92% frente a 21,05% de su índice de referencia). La volatilidad trimestral está por encima de la del año 2021 que fue un 13,31% para el fondo contra +13,91% para su índice de referencia. La volatilidad en el primer semestre registrada por el fondo ha sido de 23,29% frente al 23,96% 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 cautas para la segunda mitad del año, siempre condicionadas a la evolución de la inflación, la eficacia de las medidas de los bancos centrales y su impacto en el crecimiento económico, y los riesgos geopolíticos (fundamentalmente la guerra de Ucrania), por lo que nos posicionamos neutrales en muchos de los activos de riesgo.

Por tanto, nos mantenemos atentos al impacto de la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales sobre los precios y sobre el crecimiento. Si bien nuestro escenario central contempla una ralentización económica pero no una recesión en Estados Unidos, reconocemos que existe una probabilidad relevante de que se de este segundo escenario, que podría, no obstante, tener un impacto moderado tras la fuerte corrección que ya hemos visto a lo largo del año.

Por otro lado, contemplamos para el segundo semestre un escenario negativo para la renta variable europea, ya que la guerra está exacerbando las presiones inflacionistas, que podrían afectar a la demanda de la región, dañando los beneficios corporativos (y en consecuencia las valoraciones), teniendo por lo tanto una visión negativa en la clase de activo. En el otro lado de la balanza, la reapertura de la economía china y las políticas monetarias acomodaticias deberían llevar a las acciones chinas a un buen desempeño. En el caso americano, nos mantenemos ligeramente positivos, tratando de evitar las compañías de crecimiento, sobre todo las que presentan mayores valoraciones, y las compañías *¿mega-capitalizadas¿*. La capacidad de preservar los márgenes y mantener balances fuertes será fundamental, así como el poder de fijación de precios de las empresas, que también será clave en un entorno de alta inflación como el actual.

En el mercado de renta fija, actualmente los precios se ven afectados por dos fuerzas contrapuestas: los mayores tipos de interés y el crecimiento económico. Por ello mantenemos nuestra visión neutral, siendo flexibles y tácticos en nuestro posicionamiento. Mantenemos también nuestras perspectivas en el mercado de crédito, donde favorecemos el de grado de inversión americano, siendo selectivos con las compañías, al ofrecer un carry y unos fundamentales atractivos que puedan defender los márgenes de la compañía en el entorno de ralentización económica que esperamos.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. La posible escasez de oferta de petróleo nos hace ser ligeramente positivos, esperando que el precio del WTI a principios del último trimestre se encuentre en el entorno de los 105 USD/barril.

Finalmente, no vemos razones para no continuar viendo un rally del dólar americano, beneficiado por la postura más agresiva de la Reserva Federal, el incremento de la productividad y la mayor ralentización económica en Europa.

Dicho esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia, los potenciales nuevos confinamientos en China por nuevas variantes de Covid-19 (cuya crisis todavía no ha terminado) y el impacto de los resultados corporativos y las guías dadas por las compañías. Así, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

En concreto, debido a su naturaleza, ING DIRECT FONDO NARANJA SP500 FI tratará de optimizar la replicación de su índice de referencia (S&P 500 en euros), sin tener en cuenta la evolución macro o microeconómica ni el comportamiento

de los mercados.

## 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	649	0,09	645	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	517	0,07	388	0,05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	344	0,05	605	0,07
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	513	0,07	631	0,08
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	1.039	0,14	705	0,08
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	297	0,04	366	0,04
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	293	0,04	377	0,05
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.903	0,26	1.698	0,20
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.163	0,30	2.527	0,30
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.280	0,45	3.675	0,44
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	839	0,12	652	0,08
US0126531013 - ACCIONES Albermarle	USD	535	0,07	750	0,09
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	401	0,06	1.026	0,12
US8168511090 - ACCIONES Semptra Energy	USD	1.100	0,15	892	0,11
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3.504	0,48	2.810	0,34
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	380	0,05	389	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.294	0,18	1.904	0,23
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	952	0,13	483	0,06
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	568	0,08	462	0,06
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	763	0,11	912	0,11
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.614	0,50	4.235	0,51
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.247	0,17	1.808	0,22
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	760	0,10	777	0,09
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.443	0,20	1.865	0,22
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	467	0,06	306	0,04
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	640	0,09	541	0,06
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.594	0,22	1.708	0,20
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	604	0,08	746	0,09
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	566	0,08	636	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	166	0,02	163	0,02
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	261	0,04	327	0,04
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	461	0,06	882	0,11
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	255	0,04	415	0,05
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	318	0,04	287	0,03
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	616	0,09	983	0,12
US1488061029 - ACCIONES CALENT INC	USD	504	0,07	430	0,05
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.428	0,20	1.033	0,12
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	81	0,01	86	0,01
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.140	0,16	1.282	0,15
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	152	0,02	625	0,07
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	326	0,04	290	0,03
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD			176	0,02
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	115	0,02	192	0,02
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.925	0,27	2.881	0,35
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.868	0,26	2.027	0,24
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	208	0,03	338	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.391	0,33	3.549	0,43
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	7.448	1,03	9.510	1,14
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.463	0,20	1.662	0,20
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.806	0,25	1.804	0,22
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	253	0,03	168	0,02
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	414	0,06	278	0,03
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	438	0,06	390	0,05
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.153	0,16	819	0,10
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	804	0,11	991	0,12
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	818	0,11	881	0,11
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	212	0,03	259	0,03
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	1.112	0,15	802	0,10
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.025	0,28	2.451	0,29
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	695	0,10	675	0,08
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	337	0,05	611	0,07
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	230	0,03	294	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	154	0,02	189	0,02
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	840	0,12	1.069	0,13
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	523	0,07	912	0,11
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	328	0,05	447	0,05
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	268	0,04	262	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.350	0,46	3.529	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	313	0,04	141	0,02
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	481	0,07	633	0,08
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.468	0,20	1.532	0,18
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	965	0,13	813	0,10
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	342	0,05	507	0,06
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	776	0,11	1.039	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	452	0,06	391	0,05
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	553	0,08	878	0,11
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	432	0,06		
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	629	0,09	576	0,07
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	315	0,04	308	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.655	0,23	1.601	0,19
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	153	0,02	206	0,02
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	792	0,11	731	0,09
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.318	0,18	1.098	0,13
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	204	0,03	161	0,02
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	371	0,05	313	0,04
US74834L1008 - ACCIONES PRUDENTIAL DIAGNOSTICS INC	USD	347	0,05	554	0,07
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	171	0,02	143	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.329	0,46	3.904	0,47
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.825	0,53	5.637	0,68
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.387	0,19	1.707	0,20
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	348	0,05	306	0,04
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	979	0,14	1.208	0,14
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	436	0,06	707	0,08
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	182	0,03	250	0,03
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	923	0,13	951	0,11
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	815	0,11	1.133	0,14
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	173	0,02	232	0,03
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	252	0,03	219	0,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.681	0,37	2.277	0,27
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	286	0,04	393	0,05
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	619	0,09	564	0,07
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	245	0,03	387	0,05
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	267	0,04	433	0,05
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	200	0,03	551	0,07
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.782	0,25	4.386	0,53
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	358	0,05	442	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	3.023	0,42	3.289	0,39
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3.675	0,51	2.730	0,33
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	164	0,02	177	0,02
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	516	0,07	732	0,09
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	320	0,04	250	0,03
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	313	0,04	384	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	503	0,07	684	0,08
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	468	0,06	453	0,05
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	911	0,13	947	0,11
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	279	0,04	307	0,04
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	2.692	0,37	2.891	0,35
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	328	0,05	211	0,03
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	555	0,08	607	0,07
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.828	0,53	4.067	0,49
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	41	0,01	51	0,01
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	307	0,04	406	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	603	0,08	832	0,10
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.160	0,16	1.447	0,17
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.612	0,22	1.909	0,23
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	668	0,09	1.157	0,14
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.632	0,36	3.590	0,43
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	707	0,10	1.108	0,13
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	626	0,09	282	0,03
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.931	0,27	2.022	0,24
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	725	0,10	993	0,12
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD			486	0,06
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	439	0,06	595	0,07
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.204	0,17	1.377	0,17
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.643	0,23	2.541	0,30
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	286	0,04	283	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	145	0,02	120	0,01
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.010	0,14	1.214	0,15
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	591	0,08	886	0,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	14.670	2,03	18.010	2,16
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	576	0,08	785	0,09
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	446	0,06	613	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.756	0,24	2.313	0,28
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	664	0,09	807	0,10
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	4.447	0,61	5.533	0,66
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	114	0,02	73	0,01
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	643	0,09		
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	301	0,04		
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.681	0,37	2.262	0,27
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	108	0,01	227	0,03
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	953	0,13	823	0,10
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	244	0,03	186	0,02
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	1.045	0,14	1.310	0,16
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	378	0,05	401	0,05
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	427	0,06	717	0,09
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	785	0,11	898	0,11
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	1.081	0,15	1.107	0,13
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	133	0,02	102	0,01
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	582	0,08	568	0,07
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.919	0,40	4.264	0,51
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	412	0,06	683	0,08
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	888	0,12	899	0,11
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1.043	0,14	638	0,08
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	623	0,09	542	0,07
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.042	0,14	1.025	0,12
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	415	0,06	640	0,08
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1.144	0,16	656	0,08
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	412	0,06	720	0,09
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.482	0,20	2.138	0,26
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	1.781	0,25	2.271	0,27
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	5.481	0,76	4.941	0,59
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	672	0,09	767	0,09
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	171	0,02	478	0,06
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	862	0,12	1.092	0,13
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	692	0,10	665	0,08
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	338	0,05	280	0,03
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	377	0,05	274	0,03
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	288	0,04	325	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	562	0,08	736	0,09
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD			57	0,01
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	617	0,09	487	0,06
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.182	0,16	945	0,11
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.585	0,36	1.915	0,23
US0091581068 - ACCIONES AIR PEGAS & CHEMICALS	USD	1.268	0,17	1.215	0,15
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	746	0,10	713	0,09
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	232	0,03	139	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.211	0,17	1.174	0,14
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	265	0,04	236	0,03
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	358	0,05	385	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	6.575	0,91	6.690	0,80
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.380	0,33	2.831	0,34
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	253	0,03	167	0,02
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	779	0,11	566	0,07
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	448	0,06	318	0,04
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	613	0,08	662	0,08
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	403	0,06	194	0,02
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.914	0,40	2.546	0,31
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	845	0,12	1.280	0,15
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	242	0,03	131	0,02
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.759	0,24	1.853	0,22
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.488	0,21	1.343	0,16
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	456	0,06	572	0,07
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	278	0,04	272	0,03
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	311	0,04	296	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	7.705	1,06	7.953	0,95
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD			81	0,01
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	246	0,03	324	0,04
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	128	0,02	135	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	1.042	0,14	1.073	0,13
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD			53	0,01
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	136	0,02	277	0,03
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	315	0,04	350	0,04
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	200	0,03	126	0,02
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	387	0,05	315	0,04
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	237	0,03	507	0,06
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	491	0,07	608	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	297	0,04	460	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.717	0,24	2.022	0,24
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	441	0,06	472	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.309	0,32	2.867	0,34
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	757	0,10	848	0,10
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	10.827	1,49	9.887	1,19
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.475	0,20	1.691	0,20
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	320	0,04	334	0,04
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	447	0,06	486	0,06
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	277	0,04	484	0,06
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	478	0,07	346	0,04
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	620	0,09	819	0,10
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.726	0,24	1.824	0,22
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.738	0,24	5.512	0,66
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	320	0,04	576	0,07
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.931	0,27	2.103	0,25
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	469	0,06	413	0,05
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	405	0,06	583	0,07
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.118	0,15	1.389	0,17
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.151	0,30	2.527	0,30
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	152	0,02	109	0,01
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	333	0,05	178	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	839	0,12	1.243	0,15
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	504	0,07	366	0,04
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	278	0,04	343	0,04
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	855	0,12	1.073	0,13
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	246	0,03		
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	383	0,05	731	0,09
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	265	0,04	455	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	4.950	0,68	6.480	0,78
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	8.482	1,17	15.232	1,83
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.402	0,19	1.677	0,20
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	773	0,11	845	0,10
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	406	0,06	436	0,05
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	12.747	1,76	17.765	2,13
US8832031012 - ACCIONES TExTRON INC	USD	269	0,04	314	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.411	0,33	2.968	0,36
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	11.151	1,54	11.190	1,34
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	192	0,03		
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	309	0,04	614	0,07
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.889	0,26	2.916	0,35
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	585	0,08		
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	437	0,06	589	0,07
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.549	0,21	1.521	0,18
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3.676	0,51	4.979	0,60
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.372	0,19	2.131	0,26
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	749	0,10	845	0,10
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	747	0,10	727	0,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	8.366	1,15	16.335	1,96
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	314	0,04	273	0,03
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	777	0,11	997	0,12
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD	85	0,01	133	0,02
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	185	0,03	80	0,01
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	291	0,04	323	0,04
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	5.209	0,72	5.028	0,60
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	148	0,02	108	0,01
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	220	0,03	366	0,04
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	251	0,03	197	0,02
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	223	0,03	256	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESAL CORP	USD	4.757	0,66	4.969	0,60
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	721	0,10	1.462	0,18
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	366	0,05	298	0,04
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	444	0,06	394	0,05
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.304	1,01	7.224	0,87
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	695	0,10	532	0,06
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	340	0,05	573	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	467	0,06	284	0,03
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	593	0,08	702	0,08
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.429	0,89	8.776	1,05
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	431	0,06	322	0,04
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	364	0,05	313	0,04
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.323	0,18	1.220	0,15
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	369	0,05	253	0,03
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.204	0,44	4.129	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	928	0,13	1.336	0,16
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	491	0,07	607	0,07
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	1.011	0,14	813	0,10
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	481	0,07	687	0,08
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.280	0,18	1.408	0,17
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.246	0,17	1.262	0,15
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	664	0,09	658	0,08
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	458	0,06	696	0,08
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.971	0,55	5.325	0,64
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	407	0,06	513	0,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.103	0,84	6.342	0,76
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	10.430	1,44	9.352	1,12
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	690	0,10	982	0,12
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	291	0,04	242	0,03
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	112	0,02	154	0,02
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			1.084	0,13
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	749	0,10	627	0,08
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	218	0,03	266	0,03
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	198	0,03	100	0,01
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	806	0,11	1.059	0,13
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	483	0,07	446	0,05
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	618	0,09	682	0,08
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	756	0,10	470	0,06
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	127	0,02	186	0,02
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	197	0,03	156	0,02
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	385	0,05	595	0,07
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	389	0,05	497	0,06
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	290	0,04	215	0,03
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	845	0,12	963	0,12
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	244	0,03	526	0,06
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	214	0,03	145	0,02
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	597	0,08	821	0,10
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	369	0,05	372	0,04
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	1.079	0,15	764	0,09
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	984	0,14	1.674	0,20
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	549	0,08	886	0,11
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	1.167	0,16	1.912	0,23
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	4.794	0,66	4.267	0,51
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	273	0,04	397	0,05
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	655	0,09	743	0,09
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	379	0,05	365	0,04
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	184	0,03	210	0,03
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	1.025	0,14	1.204	0,14
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	475	0,07	702	0,08
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	456	0,06	449	0,05
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	251	0,03	397	0,05
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	3.402	0,47	3.678	0,44
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	6.023	0,83	4.913	0,59
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	882	0,12	1.429	0,17
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	3.843	0,53	5.629	0,67
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	118	0,02	160	0,02
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	373	0,05	420	0,05
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.266	0,17	1.390	0,17
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	859	0,12	907	0,11
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	397	0,05	505	0,06
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	297	0,04	354	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.888	0,26	1.517	0,18
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	287	0,04	161	0,02
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	216	0,03	110	0,01
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	387	0,05	359	0,04
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	352	0,05	320	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	651	0,09	1.293	0,16
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	655	0,09	1.087	0,13
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	286	0,04	383	0,05
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.223	0,17	1.709	0,20
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	189	0,03	194	0,02
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	695	0,10	892	0,11
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			61	0,01
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.503	0,21	886	0,11
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	762	0,11	938	0,11
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	439	0,06	595	0,07
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	261	0,04	324	0,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	4.106	0,57	4.032	0,48
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	206	0,03	238	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.749	0,66	5.255	0,63
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	350	0,05	433	0,05
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	365	0,05	762	0,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	43.156	5,96	51.718	6,20
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	467	0,06	566	0,07
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	365	0,05	567	0,07
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	296	0,04	642	0,08
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	356	0,05	421	0,05
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	364	0,05	324	0,04
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	761	0,11	969	0,12
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.951	0,41	3.434	0,41
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	538	0,07	566	0,07
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC (SEDG	USD	315	0,04	532	0,06
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	100	0,01	203	0,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	47.223	6,52	56.664	6,79
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	975	0,13	1.453	0,17
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	283	0,04	488	0,06
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.888	0,26	2.049	0,25
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNATIONAL	USD	239	0,03	256	0,03
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	391	0,05	593	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	562	0,08	552	0,07
US26614N1028 - ACCIONES DOW/DUPONT INC	USD	624	0,09	920	0,11
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	611	0,08	501	0,06
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	1.555	0,21	2.076	0,25
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	434	0,06	481	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCOC CORP	USD	296	0,04	379	0,05
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	561	0,08	825	0,10
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	1.070	0,15	645	0,08
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.138	0,43	3.548	0,43
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	924	0,13	725	0,09
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	43	0,01	75	0,01
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	285	0,04	467	0,06
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	831	0,11	496	0,06
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	209	0,03	183	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	718	0,10	873	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.907	0,26	2.692	0,32
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	318	0,04	370	0,04
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.619	0,22	2.057	0,25
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	232	0,03	171	0,02
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.798	0,39	3.469	0,42
IE00DBB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	558	0,08	619	0,07
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	137	0,02	162	0,02
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	434	0,06	415	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.131	0,29	2.681	0,32
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.662	0,23	1.686	0,20
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	840	0,12	779	0,09
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.670	0,37	2.952	0,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	20.915	2,89	29.638	3,55
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	180	0,02	70	0,01
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	237	0,03	252	0,03
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	683	0,09	498	0,06
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	376	0,05	564	0,07
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	752	0,10	983	0,12
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	159	0,02	81	0,01
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	604	0,08	643	0,08
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	228	0,03	151	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	666	0,09	859	0,10
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	231	0,03	148	0,02
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.299	0,18	1.335	0,16
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	216	0,03	319	0,04
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	224	0,03	445	0,05
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD			1.047	0,13
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	716	0,10	489	0,06
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	178	0,02	169	0,02
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	2.358	0,33	1.789	0,21
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	906	0,13	790	0,09
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	494	0,07	543	0,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.408	0,47	4.182	0,50
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.847	0,39	2.300	0,28
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	671	0,09	921	0,11
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	816	0,11	783	0,09
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.648	0,23	1.545	0,19
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	265	0,04	160	0,02
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	508	0,07	665	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	672	0,09	683	0,08
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	1.021	0,14	804	0,10
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	175	0,02	384	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	479	0,07	616	0,07
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	356	0,05		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.641	0,36	2.664	0,32
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	311	0,04	350	0,04
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1.058	0,15	1.013	0,12
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.770	0,24	2.710	0,32
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	365	0,05	319	0,04
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	393	0,05	372	0,04
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.730	0,24	1.287	0,15
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	1.300	0,18	1.533	0,18
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	571	0,08	493	0,06
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	504	0,07	408	0,05
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.296	0,18	1.406	0,17
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	372	0,05	384	0,05
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	302	0,04	363	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	4.339	0,60	4.902	0,59
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.905	0,54	5.299	0,64
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD			247	0,03
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	503	0,07	790	0,09
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	392	0,05	168	0,02
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	510	0,07	356	0,04
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	238	0,03	396	0,05
IE00B8KQNB27 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.100	0,15	1.570	0,19
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	579	0,08	576	0,07
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	171	0,02	178	0,02
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	945	0,13	1.404	0,17
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	303	0,04	259	0,03
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	951	0,13	1.496	0,18
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	573	0,08	364	0,04
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.450	0,20	1.546	0,19
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	486	0,07	557	0,07
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	6.378	0,88	4.670	0,56
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.538	0,21	1.275	0,15
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.638	0,23	1.685	0,20
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	5.148	0,71	3.931	0,47
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	542	0,07	652	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.588	0,22	1.140	0,14
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	894	0,12	606	0,07
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	388	0,05	360	0,04
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	533	0,07	814	0,10
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	293	0,04	182	0,02
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	291	0,04	580	0,07
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	280	0,04	228	0,03
US6821891057 - ACCIONES ION SEMICONDUCTOR CORP	USD	490	0,07		
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	13.525	1,87	16.343	1,96
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	405	0,06	289	0,03
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.057	0,15	1.063	0,13
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	3.939	0,54	4.657	0,56
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	587	0,08	509	0,06
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.168	0,16	1.227	0,15
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	655	0,09	588	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	8.088	1,12	5.152	0,62
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD			49	0,01
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	794	0,11	1.101	0,13
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	528	0,07	928	0,11
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	3.245	0,45	2.601	0,31
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	280	0,04	403	0,05
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	419	0,06	451	0,05
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	149	0,02	132	0,02
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.669	0,37	2.959	0,35
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	929	0,13	952	0,11
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	219	0,03	515	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.390	0,19	2.297	0,28
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	332	0,05	497	0,06
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	390	0,05	696	0,08
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	5.709	0,79	4.435	0,53
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	768	0,11	730	0,09
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.503	0,21	1.337	0,16
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	982	0,14	839	0,10
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	391	0,05	518	0,06
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	653	0,09		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		715.580	98,76	822.694	98,71
TOTAL RENTA VARIABLE		715.580	98,76	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		715.580	98,76	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		715.580	98,76	822.694	98,71

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