

ING DIRECT FONDO NARANJA STANDARD & POOR'S 500, FI

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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

INFORMACIÓN 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	29.801.111,06	30.285.585,40
Nº de Partícipes	34.181	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	802.385	26,9247
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	0,24		0,24	0,24		0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-2,26	-2,26	12,59	2,70	7,09	36,21	7,10	32,40	5,26
Desviación con respecto al índice	0,14	0,14	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 (%)	-3,58	03-02-2022	-3,58	03-02-2022	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,52	24-02-2022	2,52	24-02-2022	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	19,92	19,92	15,32	10,95	9,79	13,31	35,49	13,68	10,57
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	21,05	21,05	15,43	11,15	10,63	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)	0,27	0,27	0,28	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

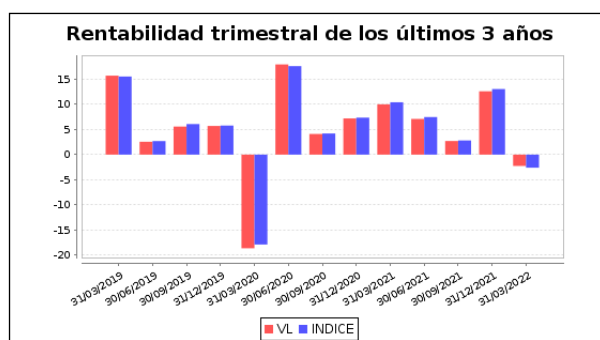
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 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	15.132	140	-0,38
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	269.870	18.948	-3,77
Renta Fija Mixta Internacional	292.642	17.751	-4,12
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.040.982	57.556	-4,53
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	285.270	24.296	-3,73
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	751.905	45.090	-4,18
Global	26.699	430	-5,25
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	1.404.477	68.651	-4,19
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	4.086.977	232.862	-4,20

*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	791.497	98,64	822.645	98,61
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	791.497	98,64	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)	11.412	1,42	17.201	2,06
(+/-) RESTO	-524	-0,07	-5.599	-0,67
TOTAL PATRIMONIO	802.385	100,00 %	834.247	100,00 %

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	719.270	834.247	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,32	3,06	-1,32	-143,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,68	11,53	-2,68	-123,52
(+) Rendimientos de gestión	-2,36	11,97	-2,36	-119,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-178,42
+ Dividendos	0,36	0,34	0,36	6,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,68	11,35	-2,68	-123,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,24	-0,08	-134,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,03	0,04	28,02
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,44	-0,32	-26,33
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	-1,15
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,16
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	1,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,28
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,17	-0,05	-68,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	802.385	834.247	802.385	

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

3. Inversiones financieras

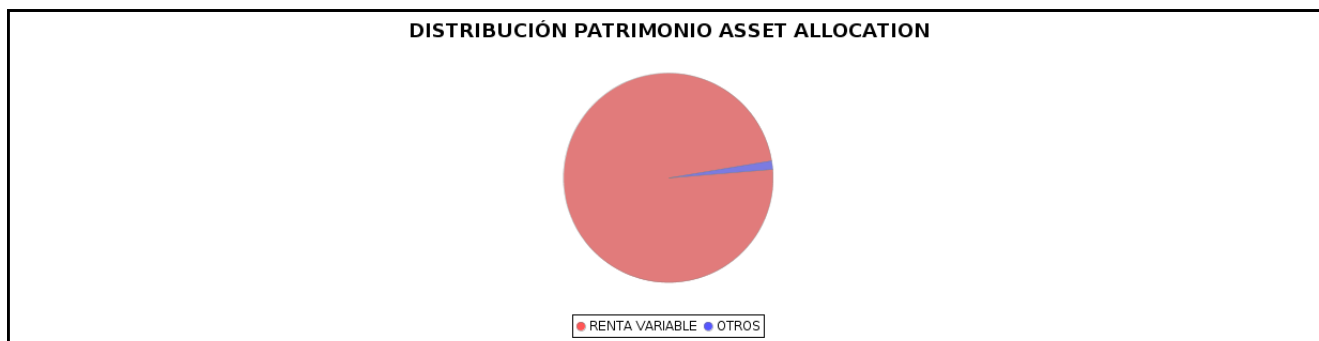
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	791.623	98,62	822.694	98,71
TOTAL RENTA VARIABLE	791.623	98,62	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	791.623	98,62	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	791.623	98,62	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	908	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		908	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	9.465	Inversión
Total otros subyacentes		9465	
TOTAL OBLIGACIONES		10372	

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 - 1,62%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 196,322.94 euros y de liquidación por importe de 17,467.61 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 213.790,55 - 0,03%

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 trimestre de 2022 ha sido complicado para los mercados, el conflicto entre Rusia y Ucrania y la aceleración de la inflación han provocado pérdidas en la mayoría de los activos, especialmente en renta variable, crédito y bonos soberanos. Los únicos activos que se han comportado de forma muy positiva han sido las materias primas: la energía, los metales y los productos agrícolas registraron grandes subidas. La noticia más importante del trimestre fue, sin duda, la invasión rusa de Ucrania. El miedo a un mayor aumento del conflicto llevó a los inversores a reducir sus riesgos. 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, la interrupción de la cadena de suministro y el riesgo para el crecimiento mundial. Durante el trimestre, el repunte de la inflación ha creado problemas a los bancos centrales, obligándoles a endurecer sus políticas monetarias. Debido a ello, los bonos soberanos se vendieron de forma generalizada en el primer trimestre, con la rentabilidad del Tesoro a 10 años alcanzando el 2,4%, frente al 1,5% de principios de año, después de que la Reserva Federal llevara a cabo su primera subida de tipos desde 2018. A principios de marzo, la renta variable se encontraba en plena corrección, y los precios del crudo Brent alcanzaron un máximo intradía justo por debajo de los 140 dólares/bbl. Las acciones de los mercados desarrollados recuperaron parte de sus pérdidas en marzo.

En Estados Unidos, los bonos soberanos tuvieron un mes negativo, debido a la perspectiva de un endurecimiento de las políticas monetarias. La tasa de inflación anual en EEUU se aceleró hasta el 7,9% en febrero de 2022, la más alta desde

enero de 1982. El IPC subyacente subió hasta un 6,4%, la mayor cifra en 40 años. En cuanto a la política monetaria, la Reserva Federal subió los tipos de interés en 25 puntos básicos en su reunión de marzo. Fue la primera subida de tipos de la FED desde 2018. Los responsables de la política monetaria también publicaron una previsión económica actualizada, que mostró que esperan subir los tipos siete veces en 2022. Durante el trimestre, la curva estadounidense se aplanó, y el principal movimiento se produjo en los plazos cortos de la curva de rendimiento de EEUU.

En Europa, la tasa de inflación anual de la eurozona subió a un nuevo récord del 5,9% en febrero. La energía siguió registrando la mayor subida de precios. La inflación subyacente se aceleró al 2,7% en febrero. Desde el punto de vista monetario, el Banco Central Europeo dejó la política monetaria sin cambios y confirmó que la reducción del programa de compras de emergencia por pandemia concluirá en junio. La presidenta C. Lagarde señaló que los riesgos a corto plazo para la inflación se inclinaban al alza y dejó la puerta abierta a una primera subida de tipos a mediados de año. En este entorno, el bund alemán experimentó un aplanamiento durante el trimestre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra elevó el tipo de interés oficial un 0,25% en dos ocasiones durante el primer trimestre, hasta alcanzar el 0,75%.

En los mercados de deuda, los índices de bonos gubernamentales de la UEM de JP Morgan tuvieron rendimientos negativos durante el trimestre, ya que los rendimientos aumentaron en la mayoría de los mercados. El índice a 3-5 años cayó un 3% en el primer trimestre, mientras que el índice a 5-7 años registró una rentabilidad negativa del -4,5%. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite también tuvo un rendimiento negativo durante el trimestre depreciándose un -16,2%.

En los mercados de crédito europeos, el índice de crédito europeo iTraxx Main se amplió unos +25 puntos durante el trimestre. El índice Crossover de alto rendimiento también se amplió, con un +97bps durante el trimestre. El efecto de la subida de tipos pesó en el espacio corporativo, con el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate cayendo un -5% durante el trimestre. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un comportamiento inferior al de su homólogo europeo, registrando una rentabilidad negativa del -7,7% en el primer trimestre del año. En el espacio de alto rendimiento, el índice Credit Suisse European HY cayó un -5,1% durante el trimestre, superando al índice Credit Suisse HY más amplio en términos de USD, que bajó un -4,2% durante el mismo periodo.

En renta variable, los mercados globales desarrollados y los mercados emergentes se situaron en general en terreno negativo. El índice MSCI World Equity experimentó una depreciación del -5,2% en términos de rentabilidad total neta en USD. Las acciones estadounidenses terminaron el trimestre en negativo, con el S&P 500 cayendo un -4,6%. El Dow Jones 30, obtuvo una rentabilidad del -4,6% en el primer trimestre, mientras que el Russell 2000 registró una pérdida del -7,8%. El índice Nasdaq Composite, cayó un -9,1%. Las acciones de valor superaron a las de crecimiento durante el trimestre.

Europa es la zona más expuesta al conflicto de Ucrania, debido a los efectos del aumento de los precios de la energía, las interrupciones de la cadena de suministro y la proximidad geográfica. En consecuencia, los mercados de renta variable europeos se vieron gravemente afectados: el MSCI Europe registró un rendimiento del -5,4%, mientras que el MSCI EMU y el Euro Stoxx 50 lo hicieron relativamente peor, con un -9,4% y el -9%, respectivamente. Entre los que peor se comportaron está Alemania, con el DAX cayendo un -9,3%, seguido de Italia que obtuvo un -8,2%; el CAC 40 francés perdió un -6,9% y el IBEX 35 español cayó un -3,1%.

En Asia, China se vio afectada por un nuevo brote, y los gobiernos locales volvieron a aplicar políticas de Covid-19 y cierres en toda la ciudad. Japón quedó también rezagado, ya que el Nikkei 225 obtuvo un -2,7%.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de la huida hacia la calidad, fortaleciéndose frente al euro (+2,8%), el yen japonés (+5,8%) y la libra esterlina (+2,9%), mientras que se depreció frente a las monedas de las materias primas (-1% frente al dólar canadiense y -3% frente al dólar australiano). El euro tuvo un comportamiento mixto, debilitándose frente al dólar estadounidense (-2,7%) y el franco suizo (-1,6%), mientras que se apreció frente al yen japonés (+2,9%). El impulso de las divisas de los mercados emergentes sigue sin ser muy favorable, aunque haya mejorado desde principios de marzo. El rublo ruso fue el que peor se comportó, cayendo bruscamente tras la invasión de Ucrania, junto con otras divisas de Europa del Este; sin embargo, algunos países se vieron favorecidos por su exposición a las materias primas y las divisas latinoamericanas se apreciaron en general, lo que llevó al índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan a ganar un +1,6% en el trimestre.

Las materias primas tuvieron un trimestre positivo, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB obteniendo un rendimiento del 27%, impulsado por las materias primas energéticas: la invasión rusa de Ucrania hizo que los precios del petróleo superaran los 120 dólares por barril, dada la posición de Rusia como importante exportador de petróleo. A lo largo del

trimestre, el Brent subió un +37,6%. Las materias primas agrícolas también registraron importantes ganancias, ya que Rusia y Ucrania representan alrededor de una cuarta parte del trigo comercializado a nivel mundial. Los metales preciosos se beneficiaron del movimiento hacia activos refugio, así como de la demanda de coberturas contra la inflación: durante el trimestre, el índice S&P de metales preciosos creció un +6,7% y el oro terminó el trimestre con un avance del +5,9%.

31/03/2022 31/12/2021 31/12/2020 1º Trimestre 2021 2020

EuroStoxx 50 3902.5 4298.4 3552.6 -9.2% 9.8% -5.1%

FTSE-100 7515.7 7384.5 6460.5 1.8% 16.3% -14.3%

IBEX-35 8445.1 8713.8 8073.7 -3.1% 4.6% -15.5%

Dow Jones IA 34678.4 36338.3 30606.5 -4.6% 13.3% 7.2%

S&P 500 4530.4 4766.2 3756.1 -4.9% 20.6% 16.3%

Nasdaq Comp. 14220.5 15645.0 12888.3 -9.1% 10.3% 43.6%

Nikkei-225 27821.4 28791.7 27444.2 -3.4% 1.4% 16.0%

?/ US\$ 1.1067 1.137 1.2216 -2.7% -9.4% 8.9%

Crudo Brent 107.9 77.8 51.8 38.7% 108.3% -21.5%

Bono Alemán 10 años (%) 0.55 -0.18 -0.57 73 bp 112 bp -38 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0.41 -0.60 -0.63 19 bp 22 bp -16 bp

Itraxx Main 5 años 72.98 47.76 47.93 25 bp 25 bp 4 bp

La evolución del trimestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la tensa situación de los mercados. El conflicto armado entre Rusia y Ucrania ha provocado un repunte de la volatilidad en los mercados. Estamos entrando en una nueva etapa del ciclo económico en el que un crecimiento en desaceleración unido a una alta inflación, más estructural de lo previsto, está forzando a los Bancos Centrales en cambiar sus políticas monetarias.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado a grandes rasgos durante el trimestre, pero si hemos introducido muchos matices. Estamos menos positivos la renta variable de crecimiento, la cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y estamos más positivos 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. La curva de rendimiento americana se ha aplanado debido a las actuaciones de la FED, aunque no creemos que este aplanamiento de la curva implique una recesión. Por todo ello, continuamos con unas duraciones relativamente cortas, estando neutrales.

Donde sí ha cambiado nuestra visión a lo largo del trimestre ha sido en la renta fija emergente, desde una perspectiva neutral hasta una visión negativa. Los países emergentes se han visto muy influenciados por el conflicto entre Rusia y Ucrania, además, la política ¿Zero Covid¿ de China ante la nueva ola de contagios, no ha favorecido nuestra visión en dichos mercados.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y ligeramente negativa 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 primer trimestre del fondo ha sido del -2,26% contra -3,45% de su índice de referencia en euros y -5,44% del benchmark en dólares. Este ejercicio, la rentabilidad anual corresponde con la trimestral.

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 (0.14%) en el primer trimestre es inferior a la desviación del trimestre anterior (0,63%) y a la del año anterior (0,34%).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 31.861.041,79 euros,

y su número de participes ha aumentado en 802 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer trimestre del fondo ha sido del -2,26% contra -3,45% de su índice de referencia en euros y -5,44% del benchmark en dólares. Este ejercicio, la rentabilidad anual corresponde con la trimestral.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.149.036,34 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 primer trimestre del fondo (-2,26%) se sitúa por encima de la media de la gestora (-4,20%), 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 664.265,73 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 1,38%.

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 primer trimestre de 2022 (19,92% frente a 21,05% de su índice de referencia) está por encima de la del trimestre anterior (15,32% frente a 15,43% de su índice de referencia). La volatilidad trimestral está por encima de la del año 2021 que fue un 13,21% para el fondo contra +13,91% para 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 segundo trimestre siempre condicionadas a la evolución del conflicto.

Nos preocupa la evolución de las políticas monetarias de los bancos centrales. Tanto el Banco Central Europeo como La Reserva Federal están cambiando su política monetaria, debido a la creciente inflación y al complicado camino hacia la normalización que ha dejado la guerra. Esperamos que continúen las subidas de tipos y el endurecimiento cuantitativo, aunque a un ritmo más lento en Europa que en Estados Unidos.

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 neutrales en duración para evitar el riesgo de una subida de tipos.

La subida de tipos afecta a la renta variable americana ¿Growth¿, por lo que tenemos una visión negativa en esta clase de activos. En cambio, tenemos una visión positiva para acciones ¿Value¿ gracias a la recuperación económica, evitando valores cíclicos apostando por valores de calidad. Tenemos una visión neutral en Europa. Tenemos una visión menos positiva en los mercados emergentes, especialmente en los países cercanos a la zona del conflicto y en los grandes importadores de materias primas.

La capacidad de reservar los márgenes será fundamental, especialmente en el segundo trimestre, el poder de fijación de precios de las empresas será clave en este sentido. Los fuertes y rápidos movimientos en el mercado de bonos exigen un enfoque táctico de la duración, ahora no tan corta como hace unas semanas. La parte corta de la curva parece ahora especialmente atractiva, puesto que ya ha descontado la mayor parte del ciclo de subidas de la FED, mientras que el extremo largo probablemente volverá a cotizar.

Nos preocupa la evolución del conflicto armado entre Rusia y Ucrania, a pesar de haber terminado el mes de marzo con un rally en los activos de riesgo, gracias a las conversaciones entre Rusia y Ucrania, cualquier contratiempo puede llevar a una situación todavía más crítica. También seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo, así como el oro y la plata.

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	642	0,08	645	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	576	0,07	388	0,05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	673	0,08	605	0,07
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	588	0,07	631	0,08
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	1.012	0,13	705	0,08
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	346	0,04	366	0,04
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	368	0,05	377	0,05
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.962	0,24	1.698	0,20
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.604	0,32	2.527	0,30
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.397	0,42	3.675	0,44
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	785	0,10	652	0,08
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	537	0,07	750	0,09
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	700	0,09	1.026	0,12
US8168511090 - ACCIONES Semptra Energy	USD	1.166	0,15	892	0,11
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	3.021	0,38	2.810	0,34
US9182041080 - ACCIONES VFC CORP	USD	311	0,04	389	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.311	0,16	1.904	0,23
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	861	0,11	483	0,06
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	630	0,08	462	0,06
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	835	0,10	912	0,11
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.881	0,48	4.235	0,51
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.317	0,16	1.808	0,22
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	772	0,10	777	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.723	0,21	1.865	0,22
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	446	0,06	306	0,04
US42809H1077 - ACCIONES JESS CORP	USD	612	0,08	541	0,06
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.656	0,21	1.708	0,20
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	606	0,08	746	0,09
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	592	0,07	636	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	170	0,02	163	0,02
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	283	0,04	327	0,04
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	565	0,07	882	0,11
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	264	0,03	415	0,05
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	383	0,05	287	0,03
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	777	0,10	983	0,12
US1488061029 - ACCIONES CATALANT INC	USD	382	0,05	430	0,05
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.278	0,16	1.033	0,12
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	94	0,01	86	0,01
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.241	0,15	1.282	0,15
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	256	0,03	625	0,07
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	323	0,04	290	0,03
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	198	0,02	176	0,02
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	193	0,02	192	0,02
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.171	0,27	2.881	0,35
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.387	0,30	2.027	0,24
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	261	0,03	338	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.825	0,35	3.549	0,43
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	8.251	1,03	9.510	1,14
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.863	0,23	1.662	0,20
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.782	0,22	1.804	0,22
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	258	0,03	168	0,02
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	438	0,05	278	0,03
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	500	0,06	390	0,05
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	1.190	0,15	819	0,10
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	922	0,11	991	0,12
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	905	0,11	881	0,11
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	267	0,03	259	0,03
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	1.094	0,14	802	0,10
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.228	0,28	2.451	0,29
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	728	0,09	675	0,08
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	405	0,05	611	0,07
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	261	0,03	294	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	178	0,02	189	0,02
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	913	0,11	1.069	0,13
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	577	0,07	912	0,11
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	410	0,05	447	0,05
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	269	0,03	262	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.501	0,44	3.529	0,42
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	289	0,04	141	0,02
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	554	0,07	633	0,08
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.490	0,19	1.532	0,18
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	1.023	0,13	813	0,10
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	456	0,06	507	0,06
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	977	0,12	1.039	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	467	0,06	391	0,05
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	652	0,08	878	0,11
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	402	0,05		
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	709	0,09	576	0,07
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.170	0,15	1.174	0,14
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	207	0,03	236	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	443	0,06	415	0,05
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	510	0,06	318	0,04
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	406	0,05	451	0,05
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.539	0,32	2.527	0,30
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	941	0,12	963	0,12
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	962	0,12	1.293	0,16
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	974	0,12	1.243	0,15
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	704	0,09	568	0,07
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	5.181	0,65	5.637	0,68
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.570	0,20	1.707	0,20
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	309	0,04	306	0,04
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.073	0,13	1.208	0,14
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	507	0,06	707	0,08
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	263	0,03	250	0,03
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	948	0,12	951	0,11
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	998	0,12	1.133	0,14
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	165	0,02	232	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	345	0,04	219	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	13.363	1,67	11.190	1,34
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	682	0,08	665	0,08
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	354	0,04	365	0,04
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	5.001	0,62	4.941	0,59
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	653	0,08	785	0,09
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	348	0,04	762	0,09
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	307	0,04	467	0,06
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.796	0,35	4.386	0,53
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	333	0,04	442	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	3.517	0,44	3.289	0,39
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	3.303	0,41	2.730	0,33
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	181	0,02	177	0,02
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	679	0,08	732	0,09
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	323	0,04	250	0,03
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	348	0,04	384	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	593	0,07	684	0,08
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	504	0,06	453	0,05
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	946	0,12	947	0,11
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	375	0,05	307	0,04
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	2.374	0,30	2.891	0,35
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	325	0,04	211	0,03
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	621	0,08	607	0,07
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	4.371	0,54	4.067	0,49
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	50	0,01	51	0,01
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	350	0,04	406	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	654	0,08	832	0,10
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.250	0,16	1.447	0,17
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.050	0,26	1.909	0,23
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	814	0,10	1.157	0,14
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.886	0,36	3.590	0,43
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	867	0,11	1.108	0,13
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	453	0,06	282	0,03
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.894	0,24	2.022	0,24
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	838	0,10	993	0,12
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	569	0,07	486	0,06
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	497	0,06	595	0,07
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.603	0,20	1.377	0,17
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.193	0,27	2.541	0,30
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	308	0,04	283	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	130	0,02	120	0,01
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.033	0,13	1.214	0,15
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	721	0,09	886	0,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	17.296	2,16	18.010	2,16
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	445	0,06	613	0,07
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.178	0,27	2.313	0,28
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	740	0,09	807	0,10
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	5.381	0,67	5.533	0,66
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	84	0,01	73	0,01
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.978	0,37	2.601	0,31
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	394	0,05	385	0,05
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	611	0,08	790	0,09
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.364	0,29	2.681	0,32
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.970	0,25	1.686	0,20
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	937	0,12	1.336	0,16
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	868	0,11	898	0,11
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	302	0,04	259	0,03
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	58	0,01	53	0,01
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	1.039	0,13	899	0,11
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	1.027	0,13	638	0,08
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	756	0,09	542	0,07
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.061	0,13	1.025	0,12
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	372	0,05	640	0,08
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	1.045	0,13	656	0,08
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	609	0,08	720	0,09
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	149	0,02	154	0,02
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	434	0,05	408	0,05
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	235	0,03	387	0,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.831	0,23	2.131	0,26
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	466	0,06	384	0,05
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	390	0,05	478	0,06
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.021	0,13	1.092	0,13
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	756	0,09	665	0,08
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	322	0,04	280	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	298	0,04	274	0,03
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	253	0,03	325	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	554	0,07	736	0,09
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	47	0,01	57	0,01
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	706	0,09	487	0,06
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.203	0,15	945	0,11
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.726	0,34	1.915	0,23
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.150	0,14	1.215	0,15
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	609	0,08	713	0,09
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	135	0,02	139	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	5.928	0,74	6.690	0,80
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.591	0,32	2.831	0,34
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	277	0,03	167	0,02
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	806	0,10	566	0,07
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	720	0,09	662	0,08
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	459	0,06	194	0,02
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.812	0,35	2.546	0,31
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	936	0,12	1.280	0,15
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	246	0,03	131	0,02
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.790	0,22	1.853	0,22
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.382	0,17	1.343	0,16
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	573	0,07	572	0,07
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	312	0,04	272	0,03
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	961	0,12	823	0,10
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	321	0,04	296	0,04
US7427181091 - ACCIONES HORNET AND GAMBLE CO/THE	USD	7.600	0,95	7.953	0,95
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	339	0,04	206	0,02
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	338	0,04	554	0,07
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	53	0,01	81	0,01
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	283	0,04	324	0,04
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	136	0,02	135	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	1.315	0,16	1.073	0,13
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	520	0,06	683	0,08
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	186	0,02	277	0,03
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	260	0,03	350	0,04
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	228	0,03	126	0,02
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	435	0,05	315	0,04
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	290	0,04	507	0,06
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	499	0,06	608	0,07
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	355	0,04	460	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.785	0,22	2.022	0,24
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	501	0,06	472	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.306	0,29	2.867	0,34
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	771	0,10	848	0,10
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	338	0,04	393	0,05
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9.850	1,23	9.887	1,19
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.599	0,20	1.691	0,20
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	376	0,05	334	0,04
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	496	0,06	486	0,06
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	233	0,03	197	0,02
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.831	0,35	2.952	0,35
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	5.339	0,67	4.969	0,60
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	150	0,02	132	0,02
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.215	0,15	1.389	0,17
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	330	0,04	526	0,06
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	911	0,11	813	0,10
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	2.283	0,28	1.789	0,21
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	261	0,03		
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	469	0,06	731	0,09
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	280	0,03	455	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	6.080	0,76	6.480	0,78
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	14.027	1,75	15.232	1,83
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	1.499	0,19	1.677	0,20
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	834	0,10	845	0,10
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	485	0,06	436	0,05
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	18.573	2,31	17.765	2,13
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	311	0,04	314	0,04
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	794	0,10	725	0,09
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.386	0,17	1.406	0,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	47.789	5,96	51.718	6,20
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	842	0,10	496	0,06
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	824	0,10	727	0,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	10.616	1,32	16.335	1,96
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	258	0,03	273	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	816	0.10	997	0.12
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD	112	0.01	133	0.02
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	205	0.03	80	0.01
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	341	0.04	323	0.04
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.805	0.60	5.028	0.60
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD			108	0.01
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	215	0.03	366	0.04
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	211	0.03	256	0.03
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.150	0.14	1.462	0.18
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	372	0.05	298	0.04
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	436	0.05	394	0.05
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.526	0.94	7.224	0.87
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	653	0.08	532	0.06
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	377	0.05	573	0.07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	483	0.06	284	0.03
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	663	0.08	702	0.08
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	661	0.08	819	0.10
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.486	0.81	8.776	1.05
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.535	0.19	1.824	0.22
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	463	0.06	322	0.04
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	358	0.04	313	0.04
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.299	0.16	1.220	0.15
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	287	0.04	186	0.02
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	385	0.05	253	0.03
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.594	0.20	1.601	0.19
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	1.235	0.15	1.310	0.16
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.161	0.14	1.098	0.13
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	524	0.07	583	0.07
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.546	0.44	4.129	0.49
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	453	0.06	717	0.09
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	524	0.07	607	0.07
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	619	0.08	687	0.08
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.386	0.17	1.408	0.17
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.071	0.13	1.262	0.15
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	694	0.09	658	0.08
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	459	0.06	696	0.08
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	4.880	0.61	5.325	0.64
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	400	0.05	513	0.06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.299	0.78	6.342	0.76
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.566	1.19	9.352	1.12
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	809	0.10	982	0.12
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	368	0.05	242	0.03
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD			1.084	0.13
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.924	0.36	2.277	0.27
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	738	0.09	627	0.08
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	204	0.03	266	0.03
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	194	0.02	100	0.01
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	884	0.11	1.059	0.13
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	551	0.07	446	0.05
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	626	0.08	682	0.08
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	713	0.09	470	0.06
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	142	0.02	186	0.02
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	159	0.02	156	0.02
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	534	0.07	595	0.07
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	864	0.11	907	0.11
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	112	0.01	109	0.01
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.907	0.49	3.904	0.47
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.808	0.23	2.049	0.25
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	1.065	0.13	1.087	0.13
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	179	0.02	102	0.01
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	379	0.05	372	0.04
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	789	0.10	764	0.09
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.284	0.16	1.674	0.20
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	731	0.09	886	0.11
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	1.333	0.17	1.912	0.23
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	4.341	0.54	4.267	0.51
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	325	0.04	397	0.05
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	16.041	2.00	16.343	1.96
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.393	0.17	1.140	0.14
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	1.020	0.13	1.204	0.14
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	316	0.04	433	0.05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.360	0.54	4.979	0.60
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	446	0.06	449	0.05
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	312	0.04	397	0.05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	3.449	0,43	3.678	0,44
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.845	0,73	4.913	0,59
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.245	0,16	1.429	0,17
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	4.460	0,56	5.629	0,67
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	112	0,01	160	0,02
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	367	0,05	420	0,05
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.314	0,16	1.390	0,17
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	398	0,05	505	0,06
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	377	0,05	354	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.626	0,20	1.517	0,18
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	273	0,03	484	0,06
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	298	0,04	161	0,02
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	116	0,01	110	0,01
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	370	0,05	359	0,04
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	2.464	0,31	2.262	0,27
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	362	0,05	320	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.328	0,29	2.103	0,25
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	350	0,04	215	0,03
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	3.563	0,44	4.264	0,51
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	124	0,02	145	0,02
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	300	0,04	383	0,05
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.349	0,17	1.709	0,20
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	212	0,03	194	0,02
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	783	0,10	892	0,11
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD			61	0,01
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.447	0,18	886	0,11
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	871	0,11	938	0,11
US5732841060 - ACCIONES J Marietta Matrl	USD	535	0,07	595	0,07
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	309	0,04	324	0,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.740	0,47	4.032	0,48
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	255	0,03	238	0,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	4.732	0,59	5.255	0,63
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.851	0,23	2.271	0,27
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	535	0,07	589	0,07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	430	0,05	433	0,05
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	599	0,07	767	0,09
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	712	0,09	564	0,07
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	531	0,07	566	0,07
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	437	0,05	567	0,07
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	346	0,04	642	0,08
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	441	0,05	421	0,05
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	315	0,04	324	0,04
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	987	0,12	969	0,12
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	3.284	0,41	3.434	0,41
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	177	0,02	247	0,03
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	187	0,02	162	0,02
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	523	0,07	168	0,02
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	1.019	0,13	1.107	0,13
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	200	0,02	182	0,02
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	283	0,04	343	0,04
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	328	0,04	256	0,03
US260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	426	0,05	593	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	539	0,07	552	0,07
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	783	0,10	920	0,11
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	662	0,08	501	0,06
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.117	0,26	2.076	0,25
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	428	0,05	481	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCOS CORP	USD	283	0,04	379	0,05
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	730	0,09	825	0,10
US58155Q1031 - ACCIONES MKCKESSON CORP	USD	952	0,12	645	0,08
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.549	0,44	3.548	0,43
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	654	0,08	652	0,08
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	189	0,02		
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	2.110	0,26	2.138	0,26
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.152	0,14	1.063	0,13
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	55	0,01	75	0,01
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.389	0,17	1.521	0,18
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	741	0,09	845	0,10
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	322	0,04	551	0,07
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	244	0,03	183	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	825	0,10	873	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	2.480	0,31	2.692	0,32
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	340	0,04	370	0,04
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.764	0,22	2.057	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	250	0,03	171	0,02
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3.709	0,46	3.469	0,42
IE008DB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	633	0,08	619	0,07
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	839	0,10	779	0,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	29.419	3,67	29.638	3,55
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	245	0,03	70	0,01
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	227	0,03	252	0,03
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	651	0,08	498	0,06
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	448	0,06	564	0,07
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	832	0,10	983	0,12
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	90	0,01	81	0,01
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	579	0,07	643	0,08
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	115	0,01	151	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	859	0,11	859	0,10
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	228	0,03	148	0,02
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	532	0,07	566	0,07
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	445	0,06	497	0,06
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.486	0,19	1.335	0,16
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	55.971	6,98	56.664	6,79
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	145	0,02	227	0,03
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	324	0,04	576	0,07
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	1.403	0,17	1.453	0,17
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	215	0,03	319	0,04
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	279	0,03	445	0,05
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD			1.047	0,13
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	369	0,05	313	0,04
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	765	0,10	489	0,06
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	336	0,04	178	0,02
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	209	0,03	169	0,02
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	884	0,11	1.073	0,13
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	658	0,08	821	0,10
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	785	0,10	790	0,09
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	662	0,08	543	0,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.096	0,51	4.182	0,50
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.419	0,30	2.300	0,28
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	736	0,09	921	0,11
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	828	0,10	783	0,09
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.572	0,20	1.545	0,19
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	261	0,03	160	0,02
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	408	0,05	614	0,07
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	657	0,08	683	0,08
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.246	0,28	2.916	0,35
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	881	0,11	804	0,10
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	194	0,02	384	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	524	0,07	616	0,07
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	403	0,05		
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	3.005	0,37	2.664	0,32
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	253	0,03	403	0,05
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	478	0,06	366	0,04
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	425	0,05	319	0,04
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	457	0,06	372	0,04
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.564	0,19	1.287	0,15
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	1.525	0,19	1.533	0,18
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.705	0,34	2.968	0,36
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	559	0,07	493	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	263	0,03	360	0,04
US9026531049 - ACCIONES JUDR INC	USD	357	0,04	363	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	4.343	0,54	4.902	0,59
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	4.431	0,55	5.299	0,64
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	501	0,06	356	0,04
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	451	0,06	350	0,04
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1.043	0,13	1.013	0,12
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	370	0,05	396	0,05
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.255	0,16	1.570	0,19
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	608	0,08	576	0,07
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	163	0,02	178	0,02
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC(SEDG	USD	351	0,04	532	0,06
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	199	0,02	203	0,02
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.127	0,14	1.404	0,17
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.361	0,42	5.512	0,66
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	563	0,07	413	0,05
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	177	0,02	161	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	1.515	0,19	1.496	0,18
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	684	0,09	364	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.462	0,18	1.546	0,19
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	603	0,08	557	0,07
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	6.410	0,80	4.670	0,56
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.361	0,17	1.275	0,15
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.803	0,22	1.685	0,20
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	4.325	0,54	3.931	0,47
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	675	0,08	743	0,09
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	915	0,11	606	0,07
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	223	0,03	143	0,02
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	389	0,05	580	0,07
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	320	0,04	228	0,03
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	297	0,04	289	0,03
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	584	0,07	702	0,08
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	4.453	0,55	4.657	0,56
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	574	0,07	509	0,06
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.315	0,16	1.227	0,15
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	642	0,08	588	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	7.229	0,90	5.152	0,62
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	43	0,01	49	0,01
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	825	0,10	1.101	0,13
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	672	0,08	928	0,11
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	317	0,04	308	0,04
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.761	0,34	2.959	0,35
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	1.080	0,13	952	0,11
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	418	0,05	515	0,06
US128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.556	0,19	2.297	0,28
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	452	0,06	497	0,06
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	431	0,05	696	0,08
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	4.718	0,59	4.435	0,53
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	568	0,07	814	0,10
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	541	0,07	346	0,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.428	0,30	2.710	0,32
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	927	0,12	731	0,09
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	285	0,04	488	0,06
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	435	0,05	401	0,05
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	748	0,09	730	0,09
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.569	0,20	1.337	0,16
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	896	0,11	839	0,10
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	423	0,05	518	0,06
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	224	0,03	210	0,03
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	179	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		791.623	98,62	822.694	98,71
TOTAL RENTA VARIABLE		791.623	98,62	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		791.623	98,62	822.694	98,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		791.623	98,62	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