

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,04	-0,02	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	30.285.585,40	28.326.447,21
Nº de Partícipes	33.379	30.177
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	.00 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	834.247	27,5460
2020	500.393	20,2225
2019	445.775	18,8826
2018	303.505	14,2613

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50		0,50	0,99		0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	36,21	12,59	2,70	7,09	10,00	7,10	32,40	-1,46	13,83
Desviación con respecto al índice	0,34	0,46	0,15	0,15	0,15	0,31	0,52	0,95	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,19	26-11-2021	-3,19	26-11-2021	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,23	07-12-2021	2,58	01-03-2021	10,05	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,31	15,32	10,95	9,79	16,21	35,49	13,68	17,52	16,24
Ibex-35	15,40	18,01	16,21	13,86	16,40	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,70	0,69
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	13,91	15,43	11,15	10,63	17,48	34,45	12,93	17,49	15,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97	8,97	6,07

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

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

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

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

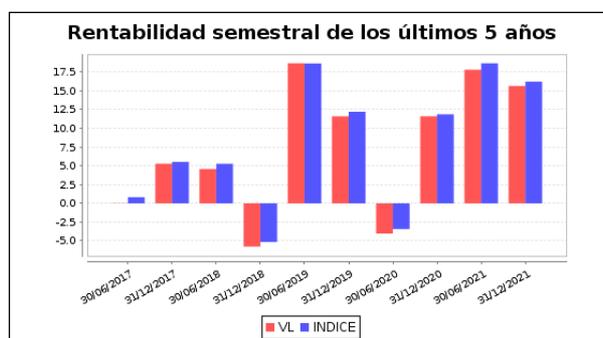
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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	17.868	153	-0,30
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	291.405	19.769	0,04
Renta Fija Mixta Internacional	273.419	17.089	1,11
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	949.738	55.087	2,72
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	259.453	23.347	6,55
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	783.047	46.738	0,92
Global	27.058	435	2,64
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	1.364.314	68.559	10,07
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.966.301</b>	<b>231.177</b>	<b>4,82</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	822.645	98,61	668.522	99,07
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	822.645	98,61	668.522	99,07
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.201	2,06	5.495	0,81
(+/-) RESTO	-5.599	-0,67	779	0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>834.247</b>	<b>100,00 %</b>	<b>674.797</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	674.797	500.393	500.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,74	13,73	19,55	-36,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,50	16,44	30,68	14,53
(+) Rendimientos de gestión	15,29	17,27	32,29	14,99
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-48,95
+ Dividendos	0,69	0,71	1,40	24,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,28	16,14	30,17	14,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	0,32	0,58	4,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,06	0,09	0,15	-7,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,79	-0,83	-1,61	24,41
- Comisión de gestión	-0,50	-0,49	-0,99	32,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	31,97
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,00	-183,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,40
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,27	-0,52	17,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.808,95
+ 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	3.808,95
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>834.247</b>	<b>674.797</b>	<b>834.247</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

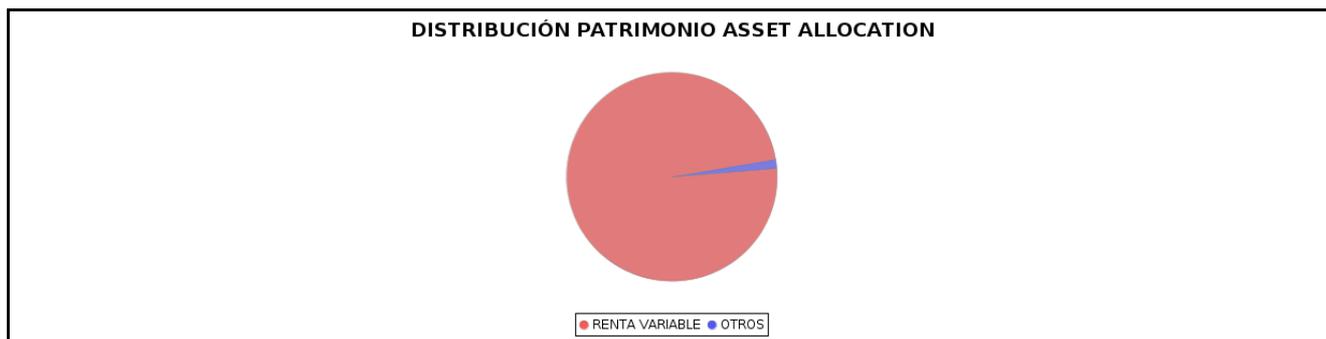
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	822.694	98,71	668.503	99,07
TOTAL RENTA VARIABLE	822.694	98,71	668.503	99,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	822.694	98,71	668.503	99,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	822.694	98,71	668.503	99,07

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	5.760	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5760	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	17.323	Inversión
Total otros subyacentes		17323	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>23083</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

Como consecuencia del adelanto de la hora de cierre habitual de los mercados, las órdenes de suscripción y reembolso

cursadas por los partícipes el próximo día 31 de diciembre de 2021, se tramitarán junto con las realizadas al día hábil siguiente.

Número de registro: 296345

## 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: 28.634.921,94 - 3,81%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 378,467.23 euros y de liquidación por importe de 18,418.35 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 396.885,58 - 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 segundo semestre de 2021 fue positivo para los activos de riesgo. La renta variable y las materias primas registraron un rendimiento positivo a pesar de las nuevas restricciones de Covid-19. La nueva variante Omicron y las reacciones de los bancos centrales a las altas cifras de inflación protagonizaron el semestre y dieron lugar a cierta volatilidad en los mercados.

En la primera parte del semestre, los bancos centrales mantuvieron una postura bastante acomodaticia, pero en septiembre giraron bruscamente su mensaje hacia unas posturas más restrictivas en compra de activos y un potencial adelanto de la primera subida de tipos de interés. La inflación continuó aumentando en el segundo semestre, por ello, las autoridades económicas comenzaron a considerar la posibilidad de reducir sus estímulos. La FED anunció que comenzaría a reducir el ritmo de sus compras de activos y, a mediados de diciembre, duplicó el ritmo de reducción, lo que hizo que los bonos soberanos perdieran terreno en todos los ámbitos. También vimos algunos riesgos crecientes en China con una ofensiva regulatoria por parte de gobierno y los problemas de Evergrande, marcando el fin del auge del sector inmobiliario.

Los datos macroeconómicos en EEUU fueron mixtos. Los niveles de crecimiento económico se mantuvieron elevados,

pero en desaceleración. El dato de PMI Manufacturero de diciembre fue 57,7 frente al 60.7 de septiembre, mostrando el efecto de las perturbaciones de la cadena de suministro y la escasez de mano de obra, que frenaron la actividad, ya que las empresas no pueden hacer frente a una demanda muy fuerte. La inflación se aceleró alcanzando el 6,8% en noviembre que fue el de mayor aumento en 12 meses, marcando el noveno mes consecutivo en que la inflación se mantiene por encima del objetivo del 2% de la FED. Los precios fueron incrementándose debido al auge de las materias primas, el aumento de la demanda, las presiones salariales y las interrupciones de la cadena de suministro.

Durante el semestre, la curva de EEUU se aplanó gracias al incremento de tramo corto de la curva. A cierre de año, el rendimiento del 2 años aumentó + 46 pb y el rendimiento a 5 años aumentó + 30pb.

La inflación en la eurozona se aceleró a su nivel más alto desde que se introdujo la moneda única en 1999. Los precios al consumidor aumentaron a una tasa anualizada del 4,9% en noviembre, debido al aumento del coste de la energía. El dato de PMI de la zona euro de diciembre cayó a 58. Desde una perspectiva monetaria, el BCE mantuvo su política sin cambios, con el objetivo de poner fin a su programa de compra de activos de emergencia en marzo, para ello, aumentaron temporalmente su programa de compra de activos para facilitar la transición. El BCE señaló que cualquier cambio de la política monetaria sería lento.

En Reino Unido, el Banco de Inglaterra subió los tipos por primera vez desde 2018 y aumentó inesperadamente su tasa bancaria en 15 puntos básicos, hasta el 0,25%, como primer paso para controlar la inflación. Los datos publicados antes de la reunión indicaron que la inflación anual llegó al 5,1% en noviembre, el nivel más alto en una década.

En los mercados crediticios europeos, el índice iTraxx Main se contrajo -2pb durante el semestre, pasó de +50pb a finales de septiembre a +48pb a finales de diciembre. El efecto de la subida de tipos afectó el espacio empresarial con el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate cayendo un -0,7% durante el cuarto trimestre. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate superó a su homólogo europeo, registrando una rentabilidad positiva del + 0,2% en el cuarto trimestre. En el tramo High Yield, el índice Credit Suisse European HY aumentó un + 0,5%, ligeramente por debajo del índice Credit Suisse HY en términos de USD, que creció un + 0,6%.

En renta variable, los mercados desarrollados globales han terminado en general en territorio positivo, mientras que los mercados emergentes registraron rentabilidades negativas. El índice MSCI World Equity experimentó una apreciación del + 7,8% en términos de rentabilidad total neta en USD, a pesar de haber empezado el semestre con caídas. Desde una perspectiva geográfica, Estados Unidos y Europa lideraron el camino, mientras que Japón quedó rezagado, aunque fue el que mejor empezó el semestre.

Las acciones estadounidenses terminaron el año con un repunte que pocos pronosticaron en enero, terminando en 2021 con un rendimiento del + 28,7%. A pesar de una caída a finales de noviembre y mediados de diciembre, el S&P 500 creció un + 11% en términos de rendimiento total en el cuarto trimestre y marcó su desempeño trimestral más sólido de 2021, extendiendo su racha de ganancias trimestrales consecutivas a 7 desde la corrección pandémica de 2020. El S&P 500 alcanzó un máximo histórico el 30 de diciembre en 4808,9 puntos. Entre los otros índices principales de EEUU, El Dow Jones 30 obtuvo un + 7,4% durante el cuarto trimestre, después de haber obtenido un -4,3% en el tercer trimestre, mientras que los índices de referencia de pequeña capitalización obtuvieron un menor rendimiento, con el Russell 2000 que registró un + 1,9% en el cuarto trimestre frente al -4,06% del tercer trimestre. El sentimiento eufórico prevaleció en algunos segmentos del mercado, como el tecnológico, esto ayudó al Nasdaq a tener un resultado sólido en el cuarto trimestre con una rentabilidad del + 8,3%.

Casi todos los índices de acciones tuvieron un rendimiento positivo del semestre en Europa, exceptuando en el mes de septiembre, el cual fue negativo para casi todos los índices. El MSCI Europe registró un + 6,5% en términos de rendimiento total local, mientras que el MSCI EMU y al Euro Stoxx 50 tuvieron un peor comportamiento, al finalizar el cuarto trimestre con una rentabilidad de + 5,4% y + 6,4%, respectivamente.

En los mercados emergentes, las cifras de crecimiento del PIB del tercer trimestre de 2021 para América Latina y EMEA han sido sólidas, mientras que las cifras de Asia fueron moderadas. Las interrupciones de la cadena de suministro siguieron siendo graves y la presión inflacionaria se mantuvo en la región. Dentro de las regiones de EM y en términos de USD, Asia superó a otras regiones, cayendo un -1,2%, mientras que EMEA bajó un -2,9% y Latam perdió un -4,4%. En términos locales, la región EMEA estuvo justo por debajo de la paridad (-0,0%) mientras que Asia cayó -1,3%. Latam quedó rezagada con un desempeño de -2,9% en términos locales.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense se benefició de las diferentes comunicaciones de la FED en el tercer trimestre y del movimiento hacia los activos refugio ocurrido en el cuarto trimestre. Por ello, el índice del dólar

estadounidense se fortaleció frente a las principales divisas en el segundo semestre: +4,26% frente al euro, +2,25% frente a la libra esterlina y +3,57% frente al yen japonés.

Entre las principales divisas, destaca la libra esterlina, que tuvo un diciembre brillante favorecido por la subida de tipos, por lo cual se fortaleció + 1,8% frente al dólar estadounidense y + 1,4% frente al euro en el último mes del año.

El entorno general no fue muy favorable para las divisas emergentes, debido a la alta volatilidad, la desaceleración del impulso macroeconómico de los mercados emergentes, la sorpresa económica a favor del USD y el aumento de la inflación, por lo que el índice de divisas de los mercados emergentes de JP Morgan cayó un -4,8% en el último trimestre. Las materias primas en general han tenido una evolución positiva, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +7,3% en el primer trimestre, favorecido por las materias primas energéticas y + 1,5% en el cuarto trimestre, gracias al sólido desempeño de diciembre, que registró un aumento del + 6% del índice. Uno de los hechos principales del semestre fue el gran aumento de los precios de la energía, que ha tenido un impacto en la inflación: en el tercer trimestre el WTI creció +2,1% y Brent un 4,9%, terminando el año con una ganancia de + 58,7% y + 51,4%, respectivamente. Los precios de otros productos energéticos aumentaron con el gas natural casi doblando sus precios. El rendimiento del cuarto trimestre estuvo impulsado por los metales: los metales industriales se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo y el índice de metales industriales S&P ganó un + 6,7% en el cuarto trimestre. A pesar de empezar el semestre con datos negativos, tanto el índice de metales preciosos S&P como el oro, terminaron el cuarto trimestre con un crecimiento + 4,1%.

31/12/2021 30/06/2021 31/12/2020 2º Semestre 2021 2020

EuroStoxx 50 4298,41 4064,3 3552,64 5,76% 20,99% -5,14%

FTSE-100 7384,54 7037,47 6460,52 4,93% 14,30% -14,34%

IBEX-35 8713,8 8821,2 8073,7 -1,22% 7,93% -15,45%

Dow Jones IA 36338,3 34502,51 30606,48 5,32% 18,73% 7,25%

S&P 500 4766,18 4297,5 3756,07 10,91% 26,89% 16,26%

Nasdaq Comp. 15644,97 14503,95 12888,28 7,87% 21,39% 43,64%

Nikkei-225 28791,71 28791,53 27444,17 0,00% 4,91% 16,01%

Euro/ US\$ 1,137 1,1858 1,2216 -4,12% -6,93% 8,94%

Crudo Brent 77,78 75,13 51,8 3,53% 50,15% -21,52%

Bono Alemán 10 años (%) -0,177 -0,207 -0,569 3,00 bp 39,2 bp -38,4 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,60 -0,55 -0,63 -5,00 bp 3,0 bp -16,4 bp

Itraxx Main 5 años 47,76 46,76 47,93 1,00 bp -0,2 bp 3,7 bp

La evolución del semestre ha reforzado nuestra visión cautelosa ante la situación de los mercados. La recuperación del crecimiento sigue su curso, a pesar de la aparición de la nueva variante Omicron. Estamos entrando en un entorno de crecimiento en desaceleración unido a una alta inflación, que podría durar más tiempo del previsto y que está forzando a los Bancos Centrales a cambiar sus políticas.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable no ha cambiado a grandes rasgos durante el semestre, pero si hemos introducido muchos matices. Con el repunte de la inflación en EEUU, pasamos a una visión más neutral en EEUU. Diferenciando entre distintos estilos. Continuamos con nuestra visión negativa en el Growth, el cual se ve más afectado ante las subidas de tipos de interés y una visión positiva en el *Value* ante la ciclicidad de sus componentes que deberán funcionar mejor ante la recuperación económica.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. El anuncio de la FED de reducir el ritmo de su compra de activos y una inflación muy por encima de lo esperado, es una muestra de las consecuencias que podría tener un empinamiento de la curva de tipos. Por lo tanto, hemos continuado con duraciones cortas. Aunque nuestro posicionamiento por la renta fija gubernamental se ha convertido cada vez en más negativo tras el anuncio de la retirada de los estímulos por la pandemia, donde esperamos un repunte en la curva.

Donde sí ha cambiado nuestra visión a lo largo del trimestre ha sido en la renta fija emergente, desde una perspectiva constructiva hasta neutral. En los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD, el cual se ha mantenido fuerte durante el semestre.

En cuanto a la deuda corporativa, hemos mantenido una visión neutral en EEUU y constructiva en Europa siendo la

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el segundo semestre de 2021 del fondo ha sido del +16,43% contra +16,38% de su índice de referencia en euros y +11,13% del benchmark en dólares. Desde principio de año, el fondo acumula una rentabilidad del +36,21% frente a los +36,53% de su índice de referencia en euros y +27,16% del benchmark en dólares.

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

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar de los diferenciales de rentabilidad entre el fondo y su benchmark (tracking error), se puede comprobar que la desviación respecto al índice (0,46%) en el cuarto trimestre es superior a la desviación del trimestre anterior (0,15%) y superior a la del año anterior (0,31%). En el año 2021 el fondo registra una desviación con respecto a su índice del 0,34%.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 159.449.752,99 euros, y su número de participes ha aumentado en 3202.

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el segundo semestre de 2021 del +16,43% contra +16,38% de su índice de referencia en euros y +11,13% del benchmark en dólares. Desde principio de año, el fondo acumula una rentabilidad del +36,21% frente a los +36,53% de su índice de referencia en euros y +27,16% del benchmark en dólares.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 4.089.824,72 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 segundo semestre del fondo (+16,43%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+4,82%), debido a la clase de activo en el que invierte.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 1.960.838,37 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,35%.

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 cuarto trimestre de 2021 (15,32% frente a 15,43% de su índice de referencia) está por encima de la del trimestre anterior (10,95% frente a 11,15% de su índice de referencia). La volatilidad trimestral está muy por debajo de la del año 2020 que fue un 35,49% para el fondo contra +34,45% para su índice de referencia. En el año 2021, el fondo registra una volatilidad del 35,49% frente a los 34,45% 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.

La política de voto del grupo Amundi, está en consonancia con el siguiente enfoque y, por lo tanto, se basa directamente en el análisis de una empresa en los siguientes aspectos:

¿Las cuestiones de responsabilidad social y desarrollo sostenible, como las de la gobernanza, son esenciales en la evaluación de una empresa. Sólo una visión global de la empresa, que vaya más allá del aspecto puramente financiero e integre todos los riesgos y oportunidades, en particular para los criterios ESG (Medio Ambiente, Social, Gobernanza), permite evaluar su valor intrínseco y sus resultados económicos a largo plazo. Estas dos dimensiones no son mutuamente contradictorias sino que se complementan. La aceptación social de las prácticas de una empresa contribuye a su imagen y, por lo tanto, indirectamente a su desarrollo y a la rentabilidad para sus accionistas. Un estudio cuantitativo publicado por Amundi en enero de 2019 muestra la correlación positiva entre la integración de las emisiones de ESG y la valoración del mercado de valores.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. El voto se emite desde Amundi Iberia replicando el voto emitido por Paris Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y centralizando el envío del voto generalmente a través de los depositarios La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes

### 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 próximo trimestre siempre condicionadas a la evolución de la pandemia, donde la nueva cepa Omicron está contagiando a un mayor número de personas, lo cual podría complicar la recuperación económica.

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

En septiembre, la FED anunció que la reducción de estos estímulos comenzará antes de que termine el 2022 y concluirá para mediados de 2022, en diciembre ha duplicado el ritmo de reducción. EL BCE por su parte también va a comenzar a reducir las compras de activos, pero no los llevará a cero. Estaremos pendientes de todas las medidas y anuncios que

realice tanto la FED como el BCE y como estos pueden afectar a las distintas clases de activos. En Estados Unidos la FED, permitirá tasas de inflación superiores a los límites establecidos, mientras se centra principalmente en la reducción del desempleo. Considerando que la inflación va a ser algo más persistente de lo esperado, pero no estructural. Una subida de tipos estará supedita a la evolución de los datos macro. Los datos macros están mostrando una desaceleración económica global, con un mayor retraso en Europa. Por lo que no tendrían sentido un endurecimiento en la capacidad de financiación de las empresas. Estaremos pendientes de la presentación de resultados empresariales tanto en EEUU como en Europa, una temporada que se presenta con mucha incertidumbre.

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

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, que continua en su proceso de recuperación gracias a la reapertura económica.

Tenemos una visión neutral en los mercados emergentes. Aunque tienen valoraciones atractivas y están mejorando sus resultados, se pueden ver afectados por una nueva ola de regulación por parte del gobierno chino que afecte a más sectores y a los países que tienen como socios comerciales.

A nivel sanitario, nos preocupa la evolución de nuevas variantes que reduzca la eficacia de las vacunas pudiendo volver a generar incrementos de la volatilidad en el corto plazo. Seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo vigilando las decisiones de la OPEP. Así como el oro y la plata.

La crisis del Covid 19 es un shock económico global, que no ha terminado aún y seguirá afectando a los mercados financieros, por lo que la gestión del fondo seguirá con un enfoque cauteloso, pero con un aumento en la ponderación de los activos con riesgo y se realizará un seguimiento de la liquidez de cada activo para proteger su rentabilidad.

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	645	0,08	545	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	388	0,05	415	0,06
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	605	0,07	525	0,08
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	631	0,08	437	0,06
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	705	0,08	685	0,10
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	366	0,04	346	0,05
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	487	0,06	472	0,07
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD	133	0,02	189	0,03
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	1.101	0,13	978	0,14
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.215	0,15	1.102	0,16
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.664	0,32	3.066	0,45
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	420	0,05	224	0,03
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	595	0,07	548	0,08
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	1.026	0,12	915	0,14
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	892	0,11	857	0,13
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.810	0,34	2.812	0,42
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	389	0,05	418	0,06
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.904	0,23	1.241	0,18
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	483	0,06	482	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	462	0,06	487	0,07
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	912	0,11	565	0,08
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	4.235	0,51	3.313	0,49
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.808	0,22	1.341	0,20
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	777	0,09	494	0,07
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.865	0,22	1.526	0,23
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	515	0,06	548	0,08
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.570	0,19	947	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	643	0,08	504	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	284	0,03	235	0,03
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	151	0,02	122	0,02
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	814	0,10	651	0,10
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	110	0,01	111	0,02
US4364401012 - ACCIONES HLOGIC INC	USD	359	0,04	300	0,04
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	572	0,07	475	0,07
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	8.776	1,05	6.059	0,90
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	272	0,03	210	0,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.824	0,22	1.659	0,25
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.710	0,32	2.353	0,35
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.220	0,15	982	0,15
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	320	0,04	340	0,05
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	430	0,05	527	0,08
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.033	0,12	1.421	0,21
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	86	0,01	85	0,01
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.282	0,15	1.114	0,17
US0708301041 - ACCIONES C.BATH AND BODY WORKS INC	USD	625	0,07	256	0,04
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	290	0,03	319	0,05
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	176	0,02	214	0,03
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	192	0,02	238	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.881	0,35	2.334	0,35
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	315	0,04	279	0,04
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	306	0,04	383	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	1.208	0,14	1.075	0,16
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	9.510	1,14	8.554	1,27
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	638	0,08	578	0,09
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.275	0,15	1.148	0,17
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	372	0,04	342	0,05
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	802	0,10	687	0,10
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.451	0,29	2.755	0,41
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	675	0,08	446	0,07
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	611	0,07	251	0,04
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	294	0,04	241	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	189	0,02	194	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	4.267	0,51	4.224	0,63
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	219	0,03	257	0,04
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	645	0,08	476	0,07
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.277	0,27	1.805	0,27
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	627	0,08	656	0,10
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	633	0,08	769	0,11
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.532	0,18	1.241	0,18
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	9.887	1,19	6.815	1,01
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.140	0,14	859	0,13
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	564	0,07	550	0,08
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	387	0,05	433	0,06
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	377	0,05	526	0,08
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.698	0,20	1.335	0,20
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	2.527	0,30	1.993	0,30
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.675	0,44	2.942	0,44
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	652	0,08	582	0,09
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	750	0,09	535	0,08
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	306	0,04	88	0,01
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	541	0,06	612	0,09
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.708	0,20	1.531	0,23
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	746	0,09	800	0,12
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	636	0,08	554	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	163	0,02	189	0,03
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	327	0,04	338	0,05
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	882	0,11	533	0,08
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	415	0,05	376	0,06
US64110D1046 - ACCIONES INETAPP INC	USD	287	0,03	244	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	983	0,12	949	0,14
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.027	0,24	1.964	0,29
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	338	0,04	318	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	3.549	0,43	2.444	0,36
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.662	0,20	1.549	0,23
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.804	0,22	1.290	0,19
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	168	0,02	143	0,02
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	278	0,03	222	0,03
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	390	0,05	362	0,05
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	819	0,10	709	0,11
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	991	0,12	796	0,12
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	881	0,11	545	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	259	0,03	280	0,04
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.069	0,13	826	0,12
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	912	0,11	369	0,05
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	447	0,05	351	0,05
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	262	0,03	240	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.529	0,42	3.803	0,56
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	141	0,02	122	0,02
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	813	0,10	747	0,11
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	507	0,06	432	0,06
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	1.039	0,12	778	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	391	0,05	348	0,05
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	878	0,11	393	0,06
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3.469	0,42	2.172	0,32
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.915	0,23	1.340	0,20
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	807	0,10	705	0,10
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	619	0,07	575	0,09
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	156	0,02	158	0,02
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.730	0,33	2.589	0,38
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	5.533	0,66	3.401	0,50
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	576	0,07	448	0,07
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	250	0,03	217	0,03
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	384	0,05	357	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	684	0,08	518	0,08
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	453	0,05	370	0,05
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	498	0,06	430	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.224	0,87	7.476	1,11
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	607	0,07	480	0,07
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	497	0,06	590	0,09
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	696	0,08	559	0,08
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.546	0,31	2.567	0,38
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.343	0,16	1.233	0,18
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	346	0,04	297	0,04
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	832	0,10	597	0,09
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	819	0,10	712	0,11
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	1.157	0,14	621	0,09
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	3.590	0,43	2.584	0,38
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	1.108	0,13	914	0,14
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	282	0,03	256	0,04
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	2.022	0,24	1.563	0,23
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	993	0,12	722	0,11
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	899	0,11	963	0,14
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.541	0,30	2.079	0,31
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	283	0,03	220	0,03
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	707	0,08	492	0,07
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	542	0,07	429	0,06
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.674	0,20	1.245	0,18
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	951	0,11	731	0,11
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.214	0,15	1.113	0,16
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD			440	0,07
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	1.084	0,13	709	0,11
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	4.941	0,59	3.888	0,58
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	767	0,09	724	0,11
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	804	0,10	722	0,11
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	702	0,08	470	0,07
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.406	0,17	1.280	0,19
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	467	0,06	148	0,02
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	334	0,04	300	0,04
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	449	0,05	361	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.386	0,53	6.503	0,96
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	442	0,05	452	0,07
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	3.289	0,39	2.612	0,39
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	177	0,02	149	0,02
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	732	0,09	573	0,08
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	947	0,11	667	0,10
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	307	0,04	247	0,04
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	2.891	0,35	2.287	0,34
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	211	0,03	178	0,03
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	4.067	0,49	3.503	0,52
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	51	0,01	48	0,01
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	406	0,05	316	0,05
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.447	0,17	1.013	0,15
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.909	0,23	1.670	0,25
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	486	0,06	393	0,06
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	595	0,07	450	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.377	0,17	1.146	0,17
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	120	0,01	163	0,02
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	886	0,11	923	0,14
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	18.010	2,16	13.712	2,03
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	785	0,09	480	0,07
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	613	0,07	547	0,08
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.313	0,28	2.336	0,35
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	478	0,06	509	0,08
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	1.092	0,13	946	0,14
US7010941042 - ACCIONES TYSON HANNIFIN CORP (USD)	USD	665	0,08	616	0,09
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	280	0,03	267	0,04
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/A	USD	274	0,03	282	0,04
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	325	0,04	158	0,02
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	730	0,09	597	0,09
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	997	0,12	766	0,11
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	160	0,02	162	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	470	0,06	379	0,06
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	421	0,05	402	0,06
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD			102	0,02
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	713	0,09	495	0,07
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	236	0,03	173	0,03
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	385	0,05	349	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	6.690	0,80	3.863	0,57
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.831	0,34	2.453	0,36
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	167	0,02	224	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	566	0,07	601	0,09
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	318	0,04	340	0,05
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	662	0,08	485	0,07
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	194	0,02	136	0,02
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	983	0,12	770	0,11
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	131	0,02	116	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	859	0,10	637	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	148	0,02	147	0,02
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.335	0,16	873	0,13
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	322	0,04	261	0,04
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	313	0,04	343	0,05
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	5.512	0,66	4.262	0,63
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	253	0,03	212	0,03
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	206	0,02	259	0,04
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	554	0,07	405	0,06
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	81	0,01	95	0,01
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	324	0,04	281	0,04
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	135	0,02	163	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	1.073	0,13	1.052	0,16
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	683	0,08	712	0,11
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	53	0,01	67	0,01
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	350	0,04	278	0,04
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	731	0,09	581	0,09
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	455	0,05	406	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	6.480	0,78	5.639	0,84
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	608	0,07	485	0,07
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	460	0,06	461	0,07
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	2.022	0,24	1.435	0,21
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	1.133	0,14	531	0,08
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	314	0,04	268	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.968	0,36	2.541	0,38
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.059	0,13	688	0,10
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.916	0,35	2.236	0,33
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	589	0,07	473	0,07
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	567	0,07	412	0,06
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	616	0,07	514	0,08
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	57	0,01	54	0,01
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	945	0,11	969	0,14
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	139	0,02	170	0,03
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.174	0,14	1.299	0,19
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	1.280	0,15	604	0,09
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.853	0,22	1.236	0,18
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	823	0,10	708	0,10
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	296	0,04	277	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	7.953	0,95	5.982	0,89
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	277	0,03		
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	126	0,02	103	0,02
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	507	0,06	171	0,03
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	472	0,06	328	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.867	0,34	2.424	0,36
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	848	0,10	667	0,10
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	393	0,05		
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.691	0,20	1.543	0,23
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	486	0,06	273	0,04
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	727	0,09	640	0,09
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	16.335	1,96	15.534	2,30
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.299	0,64	3.615	0,54
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD			600	0,09
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	366	0,04	380	0,06
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	197	0,02	219	0,03
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	256	0,03	228	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.969	0,60	3.322	0,49
US4523271090 - ACCIONES JLLUMINA INC	USD	1.462	0,18	1.345	0,20
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	298	0,04	325	0,05
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	394	0,05	343	0,05
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	81	0,01	86	0,01
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	532	0,06	468	0,07
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	566	0,07	588	0,09
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	227	0,03	230	0,03
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	1.310	0,16	1.009	0,15
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.098	0,13	1.005	0,15
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	583	0,07	619	0,09
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	4.129	0,49	2.918	0,43
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.389	0,17	1.004	0,15
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	1.336	0,16	835	0,12
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.527	0,30	2.217	0,33
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	717	0,09	363	0,05
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	607	0,07	511	0,08
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	813	0,10	555	0,08
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	568	0,07	450	0,07
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.707	0,20	1.552	0,23
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	687	0,08	385	0,06
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.408	0,17	1.204	0,18
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.262	0,15	1.111	0,16
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	543	0,07	461	0,07
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.300	0,28	2.419	0,36
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	580	0,07	656	0,10
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	15.232	1,83	9.151	1,36
US62955J1034 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD			108	0,02
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	5.325	0,64	4.272	0,63
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	656	0,08	679	0,10
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	513	0,06	157	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	6.342	0,76	5.748	0,85
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	397	0,05	297	0,04
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	17.765	2,13	9.855	1,46
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	1.533	0,18	1.175	0,17
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	665	0,08	523	0,08
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	266	0,03	218	0,03
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.063	0,13	1.056	0,16
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	1.204	0,14	886	0,13
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.521	0,18	1.390	0,21
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	433	0,05	83	0,01
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	51.718	6,20	37.443	5,55
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	273	0,03	227	0,03
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	80	0,01	92	0,01
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	323	0,04		
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	5.028	0,60	3.724	0,55
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	108	0,01	89	0,01
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	573	0,07	183	0,03
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	702	0,08	679	0,10
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	186	0,02	175	0,03
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.601	0,19	1.355	0,20
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	658	0,08	626	0,09
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	696	0,08	481	0,07
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	250	0,03	110	0,02
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	720	0,09		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.352	1,12	8.098	1,20
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	982	0,12	901	0,13
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	242	0,03	253	0,04
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	154	0,02	213	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	11.190	1,34	9.892	1,47
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	100	0,01	98	0,01
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	446	0,05	334	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	682	0,08	662	0,10
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	397	0,05	455	0,07
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	3.678	0,44	2.616	0,39
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	4.913	0,59	3.688	0,55
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	171	0,02	157	0,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	5.629	0,67	5.054	0,75
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	928	0,11	849	0,13
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	3.434	0,41	2.821	0,42
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD			109	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.390	0,17	1.730	0,26
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	907	0,11	461	0,07
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	505	0,06	456	0,07
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	354	0,04	286	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.517	0,18	1.502	0,22
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	484	0,06	490	0,07
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	161	0,02	152	0,02
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	564	0,07	500	0,07
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	203	0,02	179	0,03
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	497	0,06	506	0,08
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.404	0,17	1.436	0,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.103	0,25	2.075	0,31
US4456581077 - ACCIONES HUNT (UB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	215	0,03	164	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	1.293	0,16	1.196	0,18
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	1.087	0,13	829	0,12
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	4.264	0,51	3.856	0,57
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	145	0,02	133	0,02
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	383	0,05	401	0,06
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.182	0,50	4.138	0,61
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	593	0,07	487	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	552	0,07	418	0,06
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	920	0,11	846	0,13
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	501	0,06	375	0,06
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.685	0,20	1.504	0,22
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	764	0,09	663	0,10
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	938	0,11	844	0,13
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	640	0,08	221	0,03
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	595	0,07	456	0,07
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	886	0,11	697	0,10
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	232	0,03	222	0,03
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	436	0,05	401	0,06
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	4.032	0,48	3.101	0,46
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.548	0,43	3.472	0,51
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	725	0,09	677	0,10
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	2.271	0,27	1.463	0,22
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	75	0,01	73	0,01
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	384	0,05	314	0,05
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.429	0,17	862	0,13
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	2.262	0,27	1.649	0,24
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.709	0,20	1.814	0,27
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	194	0,02	224	0,03
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	892	0,11	629	0,09
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	61	0,01	112	0,02
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	886	0,11	798	0,12
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	1.912	0,23		
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	324	0,04	300	0,04
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	238	0,03	175	0,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	5.255	0,63	3.533	0,52
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	433	0,05	371	0,05
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	762	0,09		
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.131	0,26	1.601	0,24
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	566	0,07	398	0,06
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	642	0,08	247	0,04
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	183	0,02	144	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	873	0,10	480	0,07
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	2.692	0,32	1.442	0,21
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	2.057	0,25	2.071	0,31
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	186	0,02	165	0,02
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	324	0,04	297	0,04
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.601	0,31	2.473	0,37
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	415	0,05	357	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.681	0,32	2.177	0,32
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.686	0,20	1.627	0,24
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	779	0,09	885	0,13
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.952	0,35	2.979	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	29.638	3,55	27.064	4,01
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	70	0,01	132	0,02
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	252	0,03	221	0,03
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	576	0,07	468	0,07
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	178	0,02	160	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	4.435	0,53	3.535	0,52
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	56.664	6,79	39.737	5,89
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD			188	0,03
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	576	0,07	548	0,08
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	1.453	0,17	997	0,15
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	319	0,04	306	0,05
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	445	0,05	297	0,04
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD	1.047	0,13	734	0,11
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	313	0,04	130	0,02
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	489	0,06	539	0,08
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	178	0,02	157	0,02
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	169	0,02	151	0,02
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	1.073	0,13	876	0,13
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.789	0,21	1.827	0,27
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	821	0,10	806	0,12
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNATIONAL	USD	256	0,03	234	0,03
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	790	0,09	493	0,07
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	921	0,11	836	0,12
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	783	0,09	620	0,09
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	4.670	0,56	3.565	0,53
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	379	0,05	305	0,05
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.545	0,19	1.433	0,21
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	614	0,07	667	0,10
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	365	0,04	361	0,05
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	683	0,08	946	0,14
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	493	0,06	669	0,10
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	408	0,05	346	0,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.979	0,60	4.084	0,61
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	370	0,04		
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	73	0,01	81	0,01
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	162	0,02	176	0,03
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.076	0,25		
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	160	0,02	190	0,03
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	845	0,10	671	0,10
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	496	0,06	485	0,07
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	384	0,05	397	0,06
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	363	0,04	284	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	4.902	0,59	3.662	0,54
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	969	0,12	785	0,12
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	247	0,03	228	0,03
US3167731005 - ACCIONES FIFTH BANCORP	USD	790	0,09	665	0,10
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	168	0,02	131	0,02
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	356	0,04	307	0,05
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	350	0,04	503	0,07
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	1.013	0,12	924	0,14
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	952	0,11	765	0,11
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.297	0,28	1.605	0,24
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	413	0,05	491	0,07
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	161	0,02	175	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	109	0,01	122	0,02
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	526	0,06	369	0,05
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	2.049	0,25	1.527	0,23
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	898	0,11	834	0,12
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	1.107	0,13	665	0,10
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	259	0,03	231	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.243	0,15	1.237	0,18
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	366	0,04	306	0,05
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	343	0,04	319	0,05
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	319	0,04	264	0,04
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	1.496	0,18	920	0,14
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	364	0,04	331	0,05
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	557	0,07	450	0,07
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.931	0,47	3.826	0,57
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD			2.164	0,32
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	372	0,04	274	0,04
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.025	0,12	703	0,10
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.677	0,20	1.429	0,21
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.287	0,15	1.541	0,23
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	481	0,06	460	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	16.343	1,96	13.159	1,95
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	652	0,08	592	0,09
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	2.138	0,26	2.142	0,32
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	743	0,09	670	0,10
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	551	0,07	388	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	360	0,04	345	0,05
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	396	0,05		
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC(SEDG	USD	532	0,06		
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.546	0,19	982	0,15
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	606	0,07	556	0,08
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	4.657	0,56	4.748	0,70
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	509	0,06	555	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.227	0,15	1.185	0,18
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	588	0,07	898	0,13
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	5.152	0,62	4.860	0,72
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	49	0,01	48	0,01
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	403	0,05	397	0,06
US92343E1029 - ACCIONES VITTECH INC	USD	451	0,05	388	0,06
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	132	0,02	147	0,02
US5246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD			109	0,02
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	308	0,04	257	0,04
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.959	0,35	1.970	0,29
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	731	0,09	664	0,10
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	488	0,06	447	0,07
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	401	0,05	356	0,05
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	143	0,02	156	0,02
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	963	0,12	763	0,11
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.904	0,47	3.348	0,50
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	182	0,02	176	0,03
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	102	0,01	113	0,02
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	5.637	0,68	5.823	0,86
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	730	0,09	496	0,07
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.337	0,16	1.069	0,16
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD			111	0,02
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	228	0,03	230	0,03
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	839	0,10	797	0,12
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	518	0,06	509	0,08
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	845	0,10	699	0,10
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	825	0,10	835	0,12
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD			422	0,06
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	289	0,03	277	0,04
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	210	0,03	169	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>822.694</b>	<b>98,71</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>822.694</b>	<b>98,71</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>822.694</b>	<b>98,71</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>822.694</b>	<b>98,71</b>	<b>668.503</b>	<b>99,07</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

### POLITICA DE REMUNERACION del ejercicio anterior

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

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos. La retribución variable (excepto

en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

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

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

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: [www.amundi.com](http://www.amundi.com). Durante el año 2020 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

(a) La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2021 ha sido de 3.973 miles de euros, que se desglosa en 2.531 miles de euros correspondientes a remuneración fija y 1.442 miles de euros a remuneración variable. Todos los empleados son beneficiarios de remuneración fija y variable A 31 de diciembre de 2021 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 31. .

(b) A 31 de diciembre de 2021 el número total de altos cargos dentro de la SGIIC es de 4. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 515 miles de euros y la remuneración variable a 488 miles de euros.

(c) A 31 de diciembre de 2021 el número total de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 5. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 625 miles de euros y la remuneración variable a 514 miles de euros.

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

Sin información