

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Primer 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)	-0,04	0,00	-0,04	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	28.326.447,21	24.744.295,92
Nº de Partícipes	30.177	27.194
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	674.797	23,8221
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	0,49		0,49	0,49		0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	17,80	7,09	10,00	7,19	4,10	7,10	32,40	-1,46	13,83
Desviación con respecto al índice	0,15	0,15	0,15	0,20	0,33	0,31	0,52	0,95	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	12-05-2021	-2,49	25-02-2021	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,23	15-04-2021	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	13,34	9,79	16,21	15,18	16,73	35,49	13,68	17,52	16,24
Ibex-35	15,13	13,86	16,40	25,37	21,33	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,02	0,14	0,46	0,24	0,70	0,69
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	14,42	10,63	17,48	15,88	17,12	34,45	12,93	17,49	15,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97	8,97	6,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,28	0,29	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

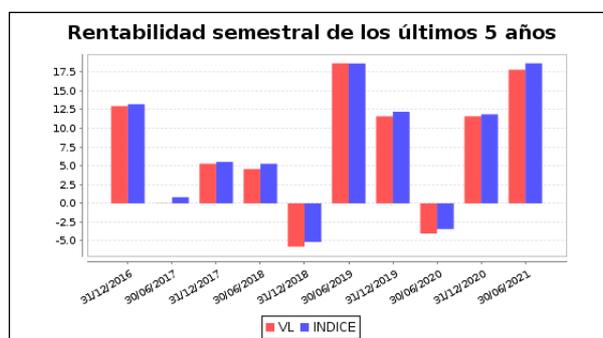
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	20.885	306	-0,28
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	278.310	19.854	0,20
Renta Fija Mixta Internacional	209.293	14.427	1,96
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	711.864	45.151	4,78
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	196.000	20.057	10,10
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	752.080	47.692	3,71
Global	26.323	427	5,90
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	1.182.540	66.254	15,58
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.377.296</b>	<b>214.168</b>	<b>8,06</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	668.522	99,07	490.836	98,09
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	668.522	99,07	490.836	98,09
* 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)	5.495	0,81	7.753	1,55
(+/-) RESTO	779	0,12	1.803	0,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>674.797</b>	<b>100,00 %</b>	<b>500.393</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)	500.393	441.613	500.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,73	1,60	13,73	966,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,44	11,05	16,44	85,14
(+) Rendimientos de gestión	17,27	11,82	17,27	81,90
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	166,62
+ Dividendos	0,71	0,83	0,71	7,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,14	10,66	16,14	88,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	0,46	0,32	-12,33
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,09	-0,14	0,09	-180,05
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,76	-0,83	34,79
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	22,75
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	22,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-48,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,21
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,19	-0,27	80,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-40,93
+ 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	-40,93
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>674.797</b>	<b>500.393</b>	<b>674.797</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

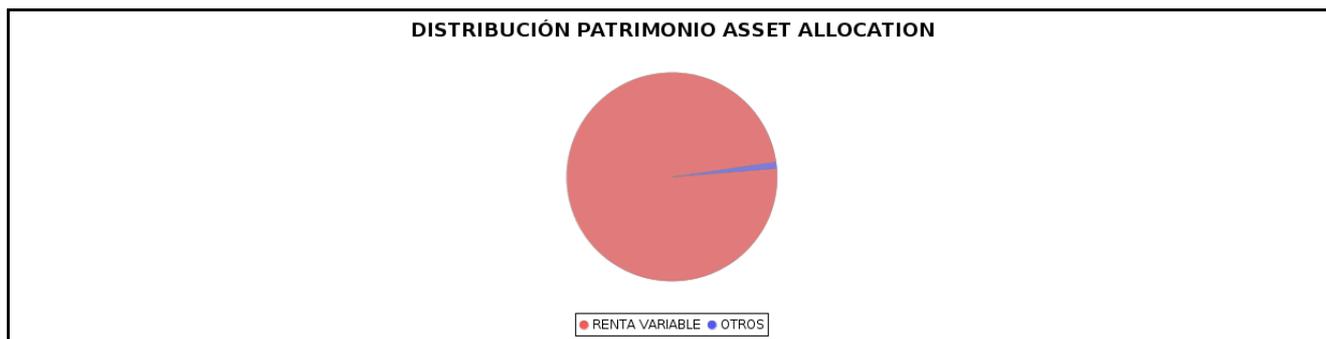
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	668.503	99,07	490.765	98,06
TOTAL RENTA VARIABLE	668.503	99,07	490.765	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	668.503	99,07	490.765	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	668.503	99,07	490.765	98,06

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
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	12.985	Inversión
Total otros subyacentes		12985	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>12985</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

Se han realizado operaciones de Renta Variable cuya contrapartida ha sido otra entidad del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 426.499,38 - 0,07%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 286,782.82 euros y de liquidación por importe de 18,580.89 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 305.363,71 - 0,05%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El primer semestre del año ha tenido resultados mixtos en los mercados financieros. Los activos de riesgo han sido los ganadores ante la mejora de las expectativas económicas, el progreso en los programas de vacunación y los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa. Por el contrario, los bonos soberanos perdieron terreno debido al riesgo de que la recuperación económica lleve a unas mayores expectativas de inflación, generando un aumento de los tipos del Tesoro de Estados Unidos a finales del primer trimestre. La recuperación de la economía estadounidense de la pandemia está impulsando el mayor aumento de inflación en más de una década, en mayo al 5% anual. Los inversores comenzaron a considerar durante el segundo trimestre si se trataba de un cambio temporal o estructural en la inflación y cómo afectará esto a la política monetaria. Los índices japoneses y europeos fueron los que tuvieron los mayores avances en el primer trimestre, mientras Estados Unidos se impuso en el segundo. Los índices emergentes se quedaron atrás tras el fortalecimiento del USD en el primer trimestre, aunque recuperaron en la segunda mitad del semestre. Las expectativas de crecimiento positivo y la dinámica de la oferta apoyaron al petróleo.

Los datos macro de Estados Unidos fueron positivos: los buenos avances en la campaña de vacunación están impulsando las expectativas de Estados Unidos de lograr un retorno relativamente rápido a la normalidad económica con una posible inflación más elevada. PMI manufacturero de Estados Unidos subió a 59.1 en marzo hasta el 62,1 en mayo y junio, gracias a un fuerte aumento de los nuevos pedidos y una mejora en las condiciones del sector manufacturero.

En términos de política monetaria, los mensajes de la Reserva Federal confirmaron que las perspectivas económicas están mejorando y aclaró que no va a eliminar su estímulo monetario y consideró la inflación como algo temporario. Y

esperan aumentar las tasas de interés al menos dos veces a finales de 2023.

A principios de este año, con una inflación básica del 1,4% en enero, los inversores se relajaron sobre la presión de los precios estadounidenses, pero a partir de marzo la inflación básica experimentó una aceleración que pasó del 2,6% al 4,2% en abril y al 5% en mayo. Las cifras más altas provinieron de: efectos base de la inflación de la energía, las prendas de vestir y los servicios de transporte y a su vez motivado por una combinación de la creciente demanda sobre la reapertura y la limitada capacidad de la oferta.

En este entorno, durante el primer trimestre, la curva de tipos de Estados Unidos se empujó: El tipo de EE.UU. a 10 años comenzó el 2021 en +0,92% y terminó el primer trimestre en +1,74%, pero durante el segundo trimestre, tras confirmarse una inflación temporal volvió a caer hasta el 1,47% donde terminó el semestre. Los tipos a 30 años subieron aprox. 76bps de +1,65% a +2,41%. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años se amplió, pasando de aprox+79bps a +209bps. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el año en aprox. 2%, terminó el primer trimestre en 2,4% y el segundo en 2,3% con la reducción de las preocupaciones por la inflación.

En Europa, la actividad económica cobró impulso gracias al levantamiento de las restricciones de Covid-19, que han permitido que las economías se reabran progresivamente. La confianza en la actividad económica actual y futura siguió mejorando. El despliegue de la vacunación tuvo una aceleración durante el semestre y esto está apoyando una fuerte recuperación en Europa.

En Europa, los datos macroeconómicos fueron en general positivos. El PMI manufacturero de la eurozona pasó de 57,9 en enero, a 62,5 en marzo y 63,4 en junio. Los datos de inflación publicados mostraron un aumento en enero de +0,9%, frente a -0,3% en diciembre de 2020 y en junio publicó un 1,9%. El Banco Central Europeo confirmó su apoyo absoluto afirmando que utilizarían sus poderes si los inversores impulsan más hacia arriba los tipos de los bonos. Y reafirmó el tono conciliador general confirmando que todavía es pronto para retirar el estímulo monetario. Las previsiones de crecimiento e inflación de los economistas del BCE se han revisado al alza, pero la inflación en 2023 sigue sin cambios y muy por debajo del objetivo del 2%. El bund alemán comenzó el año en -0,57% y terminó en marzo en -0,29% y en junio en -0,21% después de haber cerrado mayo en -0,19%.

En los mercados de crédito europeos el índice iTraxx Main pasó de +48bps a +52bps en marzo y a +47bps en junio, mientras que el High Yield Crossover Index pasó de +242bps a +252bps en el primer trimestre y terminó el semestre en +232bps. El fuerte aumento de los tipos afectó a los mercados de crédito, particularmente en Estados Unidos en el mes de marzo, aunque las cifras de inflación más altas no afectaron el sentimiento de riesgo hacia los bonos corporativo. El índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate perdió un -4,6% en el 1er trimestre pero ganó un 3,5% en el segundo. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate superó relativamente a su homólogo estadounidense con un -0,7% durante el 1er trimestre y un +0,3% en el segundo. En el tramo High Yield, el índice Credit Suisse European HY avanzó un +2,8% durante el 1er trimestre y un 2,5% en el segundo, mientras que en el mismo período el índice Credit Suisse HY en USD registró un +1,3% y +1,5% respectivamente.

En la renta variable, durante el primer semestre de 2021, pudimos observar una evolución muy fuerte en la mayoría de los mercados de valores. El MSCI World Equity experimentó un avance del +4,9% neto en USD en el primer trimestre y del 7,7% en el segundo. El US S&P 500 creció un +6,2% en el primero y un 8,5% en el segundo. La confianza empresarial en la recuperación después de las vacunas y una presentación de resultados muy positiva, ayudaron a impulsar las compras. Unido al acuerdo bipartidista en el Senado de Estados Unidos sobre los planes de infraestructura y a la aprobación exitosa de las pruebas de resistencia de los bancos en junio llevaron al S&P 500 a un nuevo máximo histórico. El Russell 2000 formado por compañías de pequeña capitalización ha sido el que mejor evolución tuvo en el primer trimestre con una ganancia de +12,4% gracias a sus componentes cíclicos y un 4,1% en el segundo. El Nasdaq ganó un +11,7% en el semestre (+9,7% en el segundo trimestre).

La aceleración del aumento de los tipos a largo plazo, el incremento de las tasas de descuento, una futura aceleración de la inflación y el repunte económico favoreció al cambio de las acciones Growth por el Value. Durante el primer trimestre las acciones Value superaron a las acciones Growth, con el Value subiendo un +10,1% contra un de +1,9% para el Growth. Pero en el segundo semestre con la reducción de las expectativas de inflación el Growth subió un 11,7% por el Value que subió un +4,5%.

En Europa, la mayoría de los índices de renta variable registraron rendimientos positivos, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en euros en el primer trimestre y un 6,5% en el segundo gracias a las características cíclicas de los mercados europeos. El MSCI UEM subió un +8,7% en el primer trimestre y un 4,6% en el segundo y el Euro Stoxx 50, subió un

+10,7% y un 4,9% respectivamente.

En los mercados emergentes las condiciones financieras se endurecieron tras la subida de los tipos estadounidenses en el primer trimestre. En el segundo trimestre, las perspectivas de crecimiento se han revisado ligeramente con una revisión al alza en Latam, mientras que en Asia el crecimiento se ha revisado a la baja. El índice MSCI EM aumentó un +7,3% en USD en el semestre, mientras que en términos locales aumentó +7,8%. Dentro de las regiones emergentes y en términos de USD, EMEA creció un +7,3% en el primer trimestre y un 6,4% en el segundo. Los mercados asiáticos crecieron un +1,9% y un 2,9% respectivamente, mientras que Latam fue el gran perdedor en el primer trimestre, con una depreciación del -6,1% aunque en el segundo subió un 13,8%. El mercado chino tuvo un 1er trimestre negativo con el Shanghai Composite cayendo -0,9%, a diferencia del Hong Kong Hang Seng, el cual se apreció un +4,2%. En el segundo trimestre el Shanghai Composite avanzando un +4,3% y el Hong Kong Hang Seng apreciando un +1,6%.

En los mercados de divisas, en el primer trimestre el buen tono económico en EEUU y la subida de los tipos fortaleció al USD frente al euro (+4,1%), frente al yen japonés (+7,2%) mientras que se depreció frente a la libra británica (-0,9%), al igual que el euro (-4,8%). Durante el segundo trimestre, el USD se debilitó frente a la libra británica (-0,4%) mientras que ganó algo de terreno contra el yen japonés (+0,4%). El euro se fortaleció en el segundo trimestre apreciándose frente al USD (+1,1%), la libra esterlina (+0,7%) y el yen japonés (+1,5%).

Con el fortalecimiento del USD, las monedas emergentes han continuado sufriendo. En el primer trimestre el Índice de Divisas de los Mercados Emergentes de JP Morgan cayó un -3,3%. En el segundo trimestre la debilidad del USD y el impulso de las materias primas favorecieron a las monedas EM, donde el Índice de Divisas de los Mercados Emergentes JP Morgan creció un +2,3%.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +25,4% en el semestre. Los resultados fueron impulsados por la energía y los productos básicos industriales. Con mejores perspectivas económicas, el petróleo fue uno de los mejores activos en el semestre, con el WTI avanzando un +21,9% en el 1er trimestre y un 24,2% en el segundo y el Brent aumentando un +22% y un 20,4% respectivamente. El índice de metales preciosos de S&P cayó un -9,5% en el 1er trimestre y subió un 3,5% en el segundo. El oro terminó el 1er trimestre con caídas del -10% debido al aumento de los tipos y las expectativas de crecimiento y aumentando un +7,6% en mayo ante las expectativas de inflación, pero cayendo un -7,02% en junio ante la reducción de estas. En el segundo semestre subió en total un +3,69%. Los metales industriales también se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo y el Índice de Metales Industriales S&P ganó +9% en el primer trimestre y un 9,6% en el segundo.

El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +49,8% en el 1er trimestre a pesar de la gran paralización del comercio marítimo debido a un incidente en el Canal de Suez. En el segundo trimestre subió un 65,3%.

30/06/2021 31/12/2020 31/12/2019 1º Semestre 2020 2019  
EuroStoxx 50 4064,3 3552,64 3745,15 14,40% -5,14% 24,78%  
FTSE-100 7037,47 6460,52 7542,44 8,93% -14,34% 12,10%  
IBEX-35 8821,2 8073,7 9549,2 9,26% -15,45% 11,82%

Dow Jones IA 34502,51 30606,48 28538,44 12,73% 7,25% 22,34%  
S&P 500 4297,5 3756,07 3230,78 14,41% 16,26% 28,88%  
Nasdaq Comp. 14503,95 12888,28 8972,6 12,54% 43,64% 35,23%

Nikkei-225 28791,53 27444,17 23656,62 4,91% 16,01% 18,20%

?/ US\$ 1,1858 1,2216 1,1213 -2,93% 8,94% -2,22%  
Crudo Brent 75,13 51,8 66 45,04% -21,52% 22,68%  
Bono Alemán 10 años (%) -0,207 -0,569 -0,185 36,20 bp -38,4 bp -42,7 bp  
Letra Tesoro 1 año (%) -0,55 -0,63 -0,46 8,00 bp -16,4 bp -9,9 bp  
Itraxx Main 5 años 46,76 47,93 44,25 -1,17 bp 3,7 bp -43,1 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando durante el semestre. Hemos seguido gestionando de una manera cautelosa las carteras, aunque con la evolución de los programas de vacunación y la reducción de los riesgos políticos provenientes de EEUU (elecciones presidenciales) y de UK (Brexit), nos ha permitido llevar a cabo movimientos de aumento por el apetito por el riesgo, sobre todo en los valores más cíclicos, los cuales habían sido los más castigados

durante la pandemia. Con el repunte de la inflación en EEUU en el segundo trimestre del 2021, pasamos a una visión más neutral en EEUU. Diferenciando entre distintos estilos. Tenemos una 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.

Aunque todavía exista una falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto en la economía y los precios pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación optimista, pero con tasa de crecimiento desiguales entre los distintos países. Esta visión positiva sobre los mercados de valores es heterogénea entre clase de activos y con grandes disparidades entre sectores. Todavía podemos esperar aumentos de volatilidad en el corto plazo ante problemas en las campañas de vacunación, suspensión de vacunas por trombos, repuntes de casos que den lugar a nuevas restricciones o una nueva cepa del virus (como la variante Delta) donde las vacunas pierdan efectividad. A la vez que incrementamos el apetito al riesgo, seguimos con un enfoque cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en el mercado.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en el semestre es una muestra de las consecuencias que podría tener un empujamiento descontrolado de la curva de tipos debido a una inflación muy por encima de lo esperado. Por lo tanto, permanecemos cautelosos en duración, infraponderando los bonos gubernamentales frente al crédito, pero ante el aumento considerable de la inflación y el riesgo de convertirse en algo más estructural que temporal, preferiremos posicionarnos en duraciones cortas. De momento, los Bancos Centrales han confirmado el apoyo total a las economías por lo que no retirarán sus estímulos monetarios antes de lo previsto. Seguimos viendo potencial a los gobiernos periféricos europeos, ya que los tipos están algo más atractivos que los bonos core mientras se mantienen los programas masivos de compra de los bancos centrales. En los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD, donde una apreciación de éste puede hacer sufrir a la clase de activos.

En cuanto a la deuda corporativa, mantenemos una visión constructiva 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 Poors 500 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, pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el primer semestre de 2021 del fondo ha sido del +17,80% contra +18,05% de su índice de referencia en euros y +14,18% contra +14,42% del benchmark en dólares. En este ejercicio, las rentabilidades semestrales coinciden con las rentabilidades anuales.

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 (0,15%) en este segundo trimestre es igual a la desviación del trimestre anterior (0,15%) e inferior a la del año anterior (0,31%). En términos semestrales, el fondo registra una desviación del 0,15%.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 174.404.100,16 euros,  
y su número de participes ha aumentado en 2983 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre de 2021 del +17,80% contra +18,05% de su índice de referencia en euros y +14,18% contra +14,42% del benchmark en dólares. En este ejercicio, las rentabilidades semestrales coinciden con las rentabilidades anuales.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 3.195.430,09 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,55%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (+17,80%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+8,06%), 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 1.871.193,03 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,87%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del segundo trimestre de 2021 (9,79% frente a 10,63% de su índice de referencia) está por debajo de la del trimestre anterior (16,21% frente a 17,48% de su índice de referencia) y por encima de la trimestre anterior (15,18% del fondo y 15,88% del índice). La volatilidad trimestral esta 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 primer semestre de 2021, la volatilidad del fondo ha sido de 13,34% frente a los 14,42% 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

## 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	545	0,08	571	0,11
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	415	0,06	359	0,07
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	480	0,07	386	0,08
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD			109	0,02
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	346	0,05	357	0,07
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	978	0,14	491	0,10
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.102	0,16	1.016	0,20
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	3.066	0,45	2.415	0,48
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	224	0,03	207	0,04
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	548	0,08	202	0,04
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	915	0,14	516	0,10
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	857	0,13	557	0,11
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.812	0,42	1.932	0,39
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	418	0,06	423	0,08
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.241	0,18	920	0,18
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	482	0,07	339	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	487	0,07	416	0,08
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	565	0,08	430	0,09
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	340	0,05	284	0,06
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	388	0,06	358	0,07
US5246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD	109	0,02	91	0,02
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	490	0,07	342	0,07
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	152	0,02	146	0,03
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	88	0,01	80	0,02
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	947	0,14	745	0,15
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	504	0,07	374	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	235	0,03	195	0,04
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	122	0,02	90	0,02
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	651	0,10	482	0,10
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	111	0,02	114	0,02
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	300	0,04	318	0,06
US03662Q1058 - ACCIONES JANSYS INC	USD	475	0,07	483	0,10
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	6.059	0,90	4.404	0,88
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	210	0,03	134	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	39.737	5,89	33.014	6,60
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	277	0,04	263	0,05
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	356	0,05	306	0,06
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	130	0,02	100	0,02
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	95	0,01	98	0,02
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	176	0,03	134	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	85	0,01	68	0,01
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	256	0,04	218	0,04
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	555	0,08	428	0,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	5.823	0,86	5.234	1,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.552	0,23	1.060	0,21
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	493	0,07	446	0,09
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	496	0,07	523	0,10
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	450	0,07	408	0,08
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	278	0,04	222	0,04
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	401	0,06	303	0,06
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	383	0,06	301	0,06
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	171	0,03	120	0,02
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	836	0,12	407	0,08
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.290	0,19	1.011	0,20
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	709	0,11	544	0,11
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	796	0,12	507	0,10
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	545	0,08	459	0,09
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	280	0,04	334	0,07
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD			94	0,02
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	731	0,11	567	0,11
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	230	0,03	170	0,03
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	461	0,07	320	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCOS CORP	USD	305	0,05	276	0,06
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	300	0,04	250	0,05
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	826	0,12	842	0,17
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	369	0,05	276	0,06
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	351	0,05	305	0,06
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	240	0,04	208	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.803	0,56	3.177	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	432	0,06	305	0,06
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	371	0,05	286	0,06
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	73	0,01	61	0,01
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	83	0,01	58	0,01
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	525	0,08	185	0,04
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	437	0,06	300	0,06
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	685	0,10	582	0,12
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	472	0,07	375	0,07
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD	189	0,03		
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.313	0,49	2.088	0,42
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.341	0,20	855	0,17
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	494	0,07	97	0,02
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.526	0,23	1.095	0,22
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC CZR U	USD	548	0,08		
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.659	0,25	1.152	0,23
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.353	0,35	1.263	0,25
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	982	0,15	698	0,14
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	340	0,05	309	0,06
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	527	0,08	262	0,05
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.421	0,21	1.041	0,21
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.114	0,17	986	0,20
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	256	0,04	128	0,03
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	319	0,05	320	0,06
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	214	0,03	190	0,04
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	238	0,04	179	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.334	0,35	1.928	0,39
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	279	0,04	217	0,04
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	1.075	0,16	836	0,17
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	8.554	1,27	5.939	1,19
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	578	0,09	384	0,08
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.148	0,17	703	0,14
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	342	0,05	271	0,05
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	687	0,10	309	0,06
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.755	0,41	2.019	0,40
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	446	0,07	422	0,08
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	251	0,04	190	0,04
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	241	0,04	180	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPETRY INC	USD	194	0,03	135	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	4.224	0,63	3.674	0,73
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	257	0,04	255	0,05
US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON CORP	USD	476	0,07	420	0,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.805	0,27	1.239	0,25
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	656	0,10	635	0,13
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	769	0,11	454	0,09
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.241	0,18	986	0,20
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6.815	1,01	5.280	1,06
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	859	0,13	977	0,20
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	550	0,08	511	0,10
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	433	0,06		
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	267	0,04	214	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	2.172	0,32	1.652	0,33
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.340	0,20	604	0,12
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	705	0,10	540	0,11
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	575	0,09	511	0,10
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	158	0,02	128	0,03
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.942	0,44	2.167	0,43
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.589	0,38	2.085	0,42
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	3.401	0,50	2.701	0,54
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	448	0,07	409	0,08
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	217	0,03	195	0,04
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	503	0,07	281	0,06
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	667	0,10	645	0,13
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	430	0,06	365	0,07
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.531	0,23	1.213	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	7.476	1,11	5.899	1,18
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	480	0,07	364	0,07
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	590	0,09	456	0,09
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	559	0,08	205	0,04
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.567	0,38	2.087	0,42
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.233	0,18	833	0,17
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	189	0,03	121	0,02
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	297	0,04	237	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	597	0,09	335	0,07
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	712	0,11	319	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03748R7474 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT AND MANA	USD			3	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	4.262	0,63	3.636	0,73
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	491	0,07	419	0,08
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.584	0,38	1.814	0,36
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	156	0,02	125	0,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	1.196	0,18	646	0,13
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	829	0,12	701	0,14
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	133	0,02	101	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	920	0,14	626	0,13
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.964	0,29	1.217	0,24
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	846	0,13	718	0,14
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	220	0,03	80	0,02
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	629	0,09	506	0,10
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	112	0,02	65	0,01
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	460	0,07	524	0,10
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	679	0,10	231	0,05
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.748	0,85	4.759	0,95
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	1.113	0,16	685	0,14
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	923	0,14	690	0,14
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	13.712	2,03	8.166	1,63
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD	422	0,06	295	0,06
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	277	0,04	260	0,05
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	98	0,01	95	0,02
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	747	0,11	569	0,11
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	778	0,12	661	0,13
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	357	0,05	283	0,06
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	518	0,08	285	0,06
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	370	0,05	271	0,05
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	376	0,06	311	0,06
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	949	0,14	507	0,10
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	621	0,09	468	0,09
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	914	0,14	555	0,11
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.563	0,23	1.063	0,21
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	722	0,11	587	0,12
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	963	0,14	560	0,11
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.079	0,31	1.472	0,29
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	492	0,07	316	0,06
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	429	0,06	231	0,05
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	1.245	0,18	736	0,15
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	440	0,07	360	0,07
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	709	0,11	675	0,13
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.888	0,58	3.304	0,66
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	724	0,11	459	0,09
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	722	0,11	707	0,14
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	470	0,07	263	0,05
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.280	0,19	1.106	0,22
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	393	0,06	294	0,06
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	148	0,02	147	0,03
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	300	0,04		
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	361	0,05	291	0,06
LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	509	0,08	166	0,03
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	640	0,09	515	0,10
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	898	0,13	686	0,14
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	597	0,09	265	0,05
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	766	0,11	606	0,12
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	969	0,14	417	0,08
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.612	0,39	2.150	0,43
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	162	0,02	115	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	379	0,06	371	0,07
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	402	0,06	352	0,07
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD	102	0,02	78	0,02
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	495	0,07	487	0,10
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	573	0,08	268	0,05
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	173	0,03	158	0,03
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	349	0,05	311	0,06
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	3.863	0,57	3.227	0,64
US617446486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.453	0,36	1.511	0,30
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	224	0,03	246	0,05
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	601	0,09	492	0,10
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	147	0,02	140	0,03
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	136	0,02	99	0,02
US125231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.502	0,22	1.113	0,22
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	343	0,05	344	0,07
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.970	0,29	1.413	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	612	0,09	196	0,04
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	770	0,11	386	0,08
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	178	0,03	159	0,03
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	116	0,02	104	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	637	0,09	571	0,11
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	147	0,02	110	0,02
US4361061082 - ACCIONES Holly	USD			52	0,01
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	873	0,13	750	0,15
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	261	0,04	236	0,05
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	708	0,10	572	0,11
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	1.436	0,21	704	0,14
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	244	0,04	192	0,04
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	212	0,03	161	0,03
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	548	0,08	176	0,04
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	259	0,04	134	0,03
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	306	0,05	259	0,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.918	0,43	2.636	0,53
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	835	0,12	475	0,09
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	539	0,08	392	0,08
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	151	0,02	126	0,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	3.348	0,50	1.907	0,38
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	281	0,04	234	0,05
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	163	0,02	123	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	1.052	0,16	661	0,13
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.204	0,18	888	0,18
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.111	0,16	824	0,16
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.138	0,61	3.268	0,65
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	626	0,09	146	0,03
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	581	0,09	230	0,05
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	481	0,07	157	0,03
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	274	0,04	248	0,05
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	844	0,13	594	0,12
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.541	0,23	1.206	0,24
US5732841060 - ACCIONES M Marietta MatrI	USD	456	0,07	357	0,07
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	222	0,03	247	0,05
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	190	0,03	205	0,04
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	328	0,05	345	0,07
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.424	0,36	1.392	0,28
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	667	0,10	573	0,11
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	9.892	1,47	7.048	1,41
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	946	0,14	649	0,13
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	473	0,07	392	0,08
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.390	0,21	1.069	0,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	4.084	0,61	3.051	0,61
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.601	0,24	1.224	0,24
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	671	0,10	615	0,12
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	946	0,14		
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	616	0,09	530	0,11
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	282	0,04	246	0,05
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	158	0,02	110	0,02
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	485	0,07	457	0,09
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	343	0,05	355	0,07
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	338	0,05	274	0,05
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	533	0,08	167	0,03
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	405	0,06	355	0,07
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	712	0,11	376	0,08
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	67	0,01	63	0,01
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	406	0,06	119	0,02
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	5.639	0,84	3.722	0,74
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	485	0,07	482	0,10
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.435	0,21	824	0,16
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	531	0,08	498	0,10
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	268	0,04	183	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.541	0,38	2.050	0,41
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	688	0,10	598	0,12
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.236	0,33	1.611	0,32
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	412	0,06		
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	514	0,08	481	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.442	0,21	1.167	0,23
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	4.860	0,72	2.640	0,53
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	15.534	2,30	10.063	2,01
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	526	0,08	200	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.615	0,54	2.635	0,53
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	170	0,03	161	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	600	0,09	495	0,10
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	380	0,06	149	0,03
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	219	0,03	179	0,04
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	228	0,03	219	0,04
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.322	0,49	2.591	0,52
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	325	0,05	328	0,07
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	257	0,04	250	0,05
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	86	0,01	67	0,01
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	468	0,07	470	0,09
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	588	0,09	302	0,06
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	188	0,03	178	0,04
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	997	0,15	572	0,11
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	763	0,11	231	0,05
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	363	0,05	358	0,07
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	511	0,08	366	0,07
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	231	0,03	203	0,04
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	319	0,05	229	0,05
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.827	0,27	1.344	0,27
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	3.856	0,57	2.665	0,53
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	806	0,12	383	0,08
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	264	0,04	189	0,04
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.146	0,17	1.081	0,22
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.419	0,36	1.699	0,34
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	3.565	0,53	2.600	0,52
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	110	0,02	75	0,01
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	509	0,08	163	0,03
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	221	0,03	170	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8.098	1,20	6.397	1,28
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	901	0,13	1.005	0,20
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	253	0,04	192	0,04
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	213	0,03	191	0,04
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	480	0,07	383	0,08
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	662	0,10	402	0,08
US4523271090 - ACCIONES JLLUMINA INC	USD	1.345	0,20	790	0,16
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	230	0,03	218	0,04
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	1.009	0,15	539	0,11
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.005	0,15	904	0,18
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	619	0,09	313	0,06
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.004	0,15	565	0,11
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.217	0,33	1.520	0,30
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	450	0,07	336	0,07
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	385	0,06	295	0,06
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	461	0,07	396	0,08
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	103	0,02	71	0,01
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.549	0,23	1.225	0,24
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	222	0,03	105	0,02
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	163	0,02	137	0,03
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	656	0,10		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	9.151	1,36	4.956	0,99
US62955J1034 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	108	0,02		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	4.272	0,63	2.928	0,59
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	157	0,02	134	0,03
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	297	0,04		
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	9.855	1,46	8.450	1,69
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	1.175	0,17	886	0,18
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	523	0,08	235	0,05
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	218	0,03	191	0,04
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.056	0,16	856	0,17
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	886	0,13	572	0,11
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	547	0,08	291	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	37.443	5,55	26.125	5,22
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	455	0,07	149	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.616	0,39	2.402	0,48
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.688	0,55	2.852	0,57
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	227	0,03	159	0,03
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	5.054	0,75	3.850	0,77
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.993	0,30	1.270	0,25
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	849	0,13	697	0,14
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.821	0,42	1.805	0,36
US0126531013 - ACCIONES Albermarle	USD	535	0,08	177	0,04
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.724	0,55	3.167	0,63
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	89	0,01	63	0,01
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	109	0,02	85	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.730	0,26	1.322	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	461	0,07	391	0,08
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	456	0,07	333	0,07
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	500	0,07	208	0,04
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	604	0,09	560	0,11
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.236	0,18	794	0,16
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	179	0,03	139	0,03
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	506	0,08	407	0,08
US03750L1098 - ACCIONES APARTMENT INCOME REIT CO-W/I	USD			124	0,02
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.670	0,25	1.335	0,27
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	664	0,10	491	0,10
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	164	0,02	134	0,03
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	113	0,02	77	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.237	0,18	1.026	0,20
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	876	0,13	541	0,11
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	234	0,03	168	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.814	0,27	1.548	0,31
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.444	0,36	1.462	0,29
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	375	0,06	354	0,07
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	798	0,12	463	0,09
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.433	0,21	1.119	0,22
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.101	0,46	2.603	0,52
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	175	0,03	140	0,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.533	0,52	2.870	0,57
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	667	0,10	295	0,06
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	556	0,08	506	0,10
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	314	0,05	241	0,05
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	157	0,02	137	0,03
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	286	0,04	268	0,05
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	175	0,03	145	0,03
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.355	0,20	1.028	0,21
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	2.075	0,31	1.315	0,26
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	393	0,06	383	0,08
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	487	0,07	362	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	418	0,06	355	0,07
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.504	0,22	984	0,20
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	663	0,10	621	0,12
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	697	0,10	593	0,12
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	401	0,06	364	0,07
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	3.472	0,51	2.392	0,48
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	677	0,10	665	0,13
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.463	0,22	1.262	0,25
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	144	0,02	109	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.185	0,18	720	0,14
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	2.071	0,31	1.590	0,32
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	862	0,13	665	0,13
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	452	0,07	225	0,05
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	165	0,02	126	0,03
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	297	0,04	296	0,06
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.473	0,37	1.695	0,34
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.299	0,19	1.097	0,22
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	357	0,05	274	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.177	0,32	1.619	0,32
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.627	0,24	1.098	0,22
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	885	0,13	421	0,08
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.979	0,44	2.216	0,44
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD			175	0,03
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	27.064	4,01	21.548	4,31
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	132	0,02	95	0,02
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	924	0,14	604	0,12
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	468	0,07	493	0,10
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	160	0,02	144	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	247	0,04	197	0,04
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	183	0,03	158	0,03
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	554	0,08	382	0,08
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	3.535	0,52	2.220	0,44
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	316	0,05	249	0,05
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.013	0,15	1.047	0,21
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.982	0,89	5.312	1,06
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	175	0,03	137	0,03
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD	734	0,11	568	0,11
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	157	0,02	151	0,03
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	665	0,10	531	0,11
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	982	0,15	974	0,19
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	450	0,07	502	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	362	0,05	283	0,06
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.164	0,32	1.426	0,29
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	797	0,12	516	0,10
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.429	0,21	1.226	0,24
US78440X1019 - ACCIONES SL Green Realty	USD			78	0,02
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	670	0,10	537	0,11
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	169	0,02	134	0,03
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.543	0,23	929	0,19
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	398	0,06	291	0,06
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.336	0,35	1.731	0,35
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	397	0,06	95	0,02
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	221	0,03	167	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	297	0,04	245	0,05
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	620	0,09	301	0,06
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	361	0,05	393	0,08
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	334	0,05	245	0,05
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	669	0,10		
US29364G1031 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	346	0,05	336	0,07
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	348	0,05	242	0,05
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	284	0,04	216	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.662	0,54	3.072	0,61
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.335	0,20	973	0,19
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	6.503	0,96	4.241	0,85
US20605P1012 - ACCIONES Concho Resources	USD			167	0,03
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	785	0,12	517	0,10
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	582	0,09	530	0,11
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	81	0,01	68	0,01
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	149	0,02	112	0,02
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	228	0,03	167	0,03
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	176	0,03	160	0,03
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	665	0,10	263	0,05
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	131	0,02	92	0,02
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	307	0,05	291	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.605	0,24	1.131	0,23
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	2.287	0,34	1.548	0,31
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	800	0,12	480	0,10
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.503	0,52	3.104	0,62
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	48	0,01	41	0,01
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.649	0,24	1.346	0,27
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD			46	0,01
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	447	0,07	127	0,03
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	369	0,05	308	0,06
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	834	0,12	407	0,08
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	331	0,05	293	0,06
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.069	0,16	728	0,15
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD	111	0,02	102	0,02
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	224	0,03	178	0,04
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	143	0,02	130	0,03
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.826	0,57	3.148	0,63
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	703	0,10	641	0,13
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	699	0,10	628	0,13
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	592	0,09	206	0,04
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	122	0,02	106	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	2.142	0,32	1.281	0,26
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	388	0,06	325	0,07
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	273	0,04	243	0,05
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	345	0,05	285	0,06
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	765	0,11	590	0,12
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	122	0,02	77	0,02
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.527	0,23	1.207	0,24
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	306	0,05	118	0,02
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	13.159	1,95	7.882	1,58
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	4.748	0,70	3.622	0,72
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	555	0,08	458	0,09
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	54	0,01	43	0,01
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	48	0,01	37	0,01
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	92	0,01	76	0,02
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	397	0,06	175	0,04
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	679	0,10	452	0,09
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	835	0,12	580	0,12
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD			203	0,04
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD			51	0,01
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			215	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	485	0,07	356	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	247	0,04	298	0,06
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD			43	0,01
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	318	0,05		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		668.503	99,07	490.765	98,06
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		668.503	99,07	490.765	98,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		668.503	99,07	490.765	98,06
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		668.503	99,07	490.765	98,06

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