

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,41	-1,94	1,41	-0,98

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	23.657.127,53	23.478.096,96
Nº de Partícipes	36.081	35.295
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	638.052	26,9708
2022	555.664	23,6673
2021	834.247	27,5460
2020	500.393	20,2225

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,96	7,73	5,78	-1,81	1,41	-14,08	36,21	7,10	-1,46
Desviación con respecto al índice	0,17	0,15	0,18	0,13	0,43	0,30	0,34	0,31	0,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	02-05-2023	-2,44	22-03-2023	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,07	27-04-2023	2,21	02-02-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,03	12,48	17,30	19,05	18,96	21,20	13,31	35,49	17,52
Ibex-35	15,45	10,75	19,04	15,22	16,45	19,37	15,40	33,84	13,54
Letra Tesoro 1 año	0,12	0,13	0,10	0,07	0,05	0,07	0,02	0,46	0,70
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	15,20	12,47	17,58	22,60	21,46	22,94	13,91	34,45	17,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,28	0,28	1,09	1,10	1,13	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

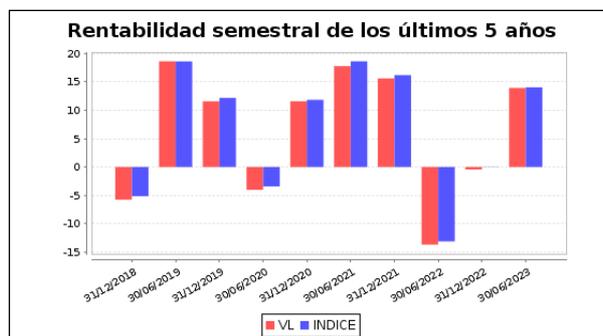
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	166.859	16.640	1,33
Renta Fija Mixta Internacional	232.414	17.807	2,58
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	952.266	65.216	5,17
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	287.940	25.211	9,35
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	585.547	39.368	3,51
Global	26.113	370	5,20
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	42.243	205	1,52
IIC que Replica un Índice	1.002.069	66.774	15,82
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
<b>Total fondos</b>	<b>3.295.451</b>	<b>231.591</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	625.425	98,02	547.722	98,57
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	625.425	98,02	547.722	98,57
* 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)	9.693	1,52	5.894	1,06
(+/-) RESTO	2.933	0,46	2.048	0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>638.052</b>	<b>100,00 %</b>	<b>555.664</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)	555.664	724.362	555.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,78	-29,43	0,78	-102,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,12	1,73	13,12	639,89
(+) Rendimientos de gestión	13,83	2,39	13,83	463,12
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	80,32
+ Dividendos	0,83	0,86	0,83	-5,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,66	1,51	12,66	714,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,01	0,33	-6.475,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-252,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,68	-0,71	2,60
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	-4,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	143,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,91
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,12	-0,17	33,21
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-82,11
+ 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	0,01	0,00	-82,11
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>638.052</b>	<b>555.664</b>	<b>638.052</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

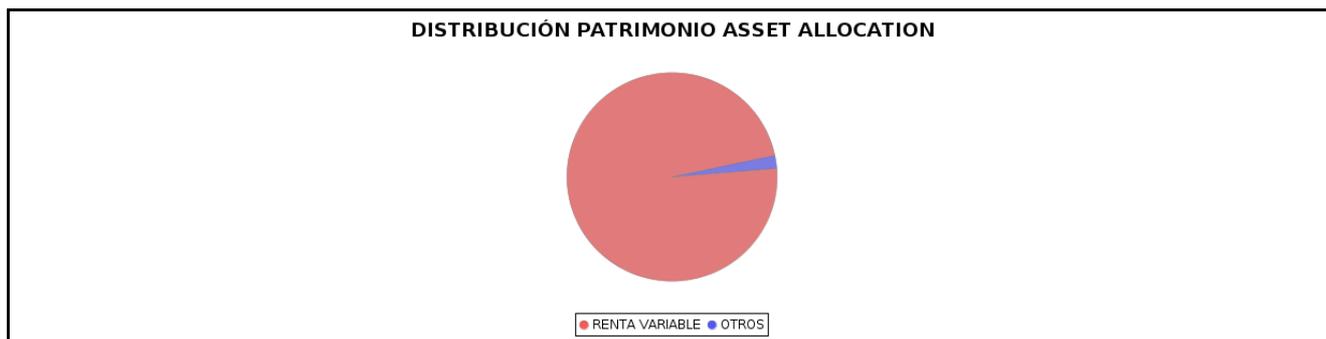
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	625.209	98,05	547.744	98,62
TOTAL RENTA VARIABLE	625.209	98,05	547.744	98,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	625.209	98,05	547.744	98,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	625.209	98,05	547.744	98,62

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	18.181	Inversión
Total otros subyacentes		18181	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>18181</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

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 293,810.59 euros y de liquidación por importe de 2,280.00 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 296.090,59 - 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 2023 ha sido positivo para la mayoría de mercados. No obstante, ha habido eventos que han provocado episodios de volatilidad en un entorno principalmente alcista. El primer trimestre estuvo marcado por las turbulencias vividas en el sector bancario tras la quiebra de SVB Bank en Estados Unidos como consecuencia de una falta de liquidez a corto plazo tras la fuerte caída en precio de la deuda americana a largo plazo, en la que dicha entidad mantenía la mayor parte de su pasivo. A este, le siguieron otras entidades americanas y, en Europa, Credit Suisse fue adquirida por UBS tras no conseguir financiación suficiente por parte de sus accionistas principales que asegurasen la continuidad del negocio, dos eventos idiosincráticos que generaron volatilidad en los mercados y, en particular en las acciones del sector financiero y la deuda subordinada. Ya en el segundo trimestre las preocupaciones sobre el sector bancario americano se calmaron un poco y la volatilidad general cayó con el VIX retrocediendo a su nivel más bajo desde el comienzo de la pandemia.

Durante el primer semestre del año, los bancos centrales continuaron subiendo sus tipos de interés de referencia, hasta niveles del 5,25% en el caso de la Reserva Federal americana y del 3,5% para el Banco Central Europeo. En este entorno, la inflación general se moderó durante el semestre, pero la subyacente en ambos casos era más persistente de lo esperado. En Estados Unidos, el IPC general disminuyó hasta el 4,0% en mayo de 2023, el más bajo desde marzo de 2021. La caída se debió en gran medida al efecto base generado por la caída de los precios del petróleo, que alcanzaron su punto máximo en junio de 2022 y se han reducido significativamente desde entonces. En Europa, la tasa de inflación de la Eurozona se moderó hasta el 5,5%, mientras la subyacente se situó en el +5,4 % en junio, encontrando niveles de precios aún elevados en bienes y servicios.

Centrándonos en los datos económicos publicados en Estados Unidos estos indicaban un crecimiento positivo robusto y resiliente, con un mercado laboral ajustado. Por ello, la Reserva Federal en sus últimas declaraciones a lo largo de junio y,

tras una reunión en la que pausaron las subidas, dejaban ver en su diagrama de puntos que mantienen sobre la mesa la posibilidad de dos nuevas subidas de tipos de 25pb cada una hasta finales de año. En la misma línea, el Banco Central Europeo deslizaba en su convención anual en Sintra que se podría esperar una nueva subida de tipos en su reunión de julio para combatir los niveles de inflación en un entorno de crecimiento positivo, pero menos robusto que el americano. Durante el semestre, las rentabilidades de la deuda han ido poniendo en precio las distintas expectativas de tipos, presentando las curvas implícitas bastante volatilidad en el período. Entre diciembre y junio, la rentabilidad del bono americano a 10 años ha pasado del 3,88% de cierre de 2022 a 3,47% tras el primer trimestre y a 3,84% nuevamente a 30 de junio. Sin embargo, en este período la curva americana ha profundizado en su inversión, con el diferencial entre el bono a 2 años y a 10 años pasando de -56pb a -106pb.

En Europa, el bono alemán a diez años incrementaba su rentabilidad, desde el 2,01% de principios de año hasta el 2,39% de finales de junio. El movimiento del dos años fue más acusado, subiendo su rentabilidad 48pb hasta el 3,19%. El diferencial entre el Bund alemán a 10 años y el BTP italiano a 10 años pasó de +212 pb a finales del año 2022 a +168 pb al cierre del semestre.

En los mercados de crédito europeos, el diferencial del índice de crédito europeo iTraxx Main se redujo 17 pb durante el semestre, pasando de +91 pb a +74 pb en la primera mitad del año. El estrechamiento del Crossover Index de alto rendimiento fue mayor, pasando de +474 pb hasta +400 pb.

En renta variable, el semestre fue generalizadamente positivo, tanto para los mercados desarrollados, como para los emergentes. El índice MSCI World Equity Index se revalorizaba un 13,99% en el período (11,86% en euros). Desde una perspectiva geográfica en moneda local, Japón fue la mejor región, con el Nikkei 225 avanzando un 27,19% (13,43% en euros), seguido del Eurostoxx 50 (15,96%) y del S&P 500 (15,91%; 13,74% en euros).

En Estados Unidos, el sentimiento positivo en torno a la inteligencia artificial también impulsó de forma importante algunas de las acciones más grandes del mundo, especialmente las acciones tecnológicas, que llevaban al Nasdaq a revalorizarse un +31,7% en su propia divisa durante la primera mitad del año. El Dow Jones 30 tuvo un comportamiento relativamente peor con una subida del +3,8% siendo el que peor rentabilidad devolvía entre los principales índices americanos. Durante el trimestre, las acciones de crecimiento y las acciones value tuvieron un rendimiento positivo, con las primeras subiendo un +20,42% frente a una ganancia del +11,01 % para las segundas.

En Europa, los índices también registraban ganancias generalizadas. Entre los índices con mejores resultados en el primer semestre se encuentran el FTSE-MIB italiano y el DAX alemán, con una rentabilidad respectivamente del +19,08% y el +15,98%. El IBEX español se revalorizó un 16,57% y el CAC40 francés subió un +14,31%. El Eurostoxx 50, registraba un resultado del 15,96%. El comportamiento de la bolsa británica defraudaba y se quedaba muy atrás con respecto a otros índices europeos, con un resultado de 1,07%, pero fuertemente negativo medido en euros (-9,86%).

En los mercados de divisas, el índice dólar caía ligeramente durante el semestre, incluso en un entorno de endurecimiento del mensaje de la Reserva Federal. Así, se depreciaba frente a monedas fuertes como el euro (-1,90%), la libra esterlina (-5,13%) o el franco suizo (-3,21%), mientras que se fortalecía frente al yen japonés (+9,13%).

En cuanto a las materias primas, tras un gran 2022, en el primer semestre del 2023 eran uno de las pocas clases de activo que registraban pérdidas en esta primera mitad del año. En particular, el índice Refinitiv/Core Commodity CRB cedía un -5,67%, siendo los componentes energéticos y de metales industriales los que más lastraban al resultado del índice, mientras los metales preciosos conseguían finalizar el semestre en positivo.

	30/06/2023	31/03/2023	31/12/2022	31/12/2022	1º Semestre 2T2023	1T2023
EuroStoxx 50	4399.1	4315.1	3793.6	3793.62	16.0%	1.9% 13.7%
FTSE-100	7531.5	7631.7	7451.7	7451.74	1.1%	-1.3% 2.4%
IBEX-35	9593.0	9232.5	8229.1	8229.1	16.6%	3.9% 12.2%
Dow Jones IA	34407.6	33274.2	33147.3	33147.25	3.8%	3.4% 0.4%
S&P 500	4450.4	4109.3	3839.5	3839.5	15.9%	8.3% 7.0%
Nasdaq Comp.	13787.9	12221.9	10466.5	10466.48	31.7%	12.8% 16.8%
Nikkei-225	33189.0	28041.5	26094.5	26094.5	27.2%	18.4% 7.5%
?/ US\$	1.0909	1.0839	1.0705	1.0705	1.9%	0.6% 1.3%
Crudo Brent	74.9	79.8	85.9	85.91	-12.8%	-6.1% -7.1%
Bono Alemán 10 años	2.39	2.29	2.57	2.571	-18 bp	10 bp -28 bp
Letra Tesoro 1 año(%)	3.72	2.97	2.64	2.64	108 bp	75 bp 33 bp

Itraxx Main 5 años 73.72 84.39 90.60 90.60 -17 bp -11 bp -6 bp

El primer semestre del año, por tanto, se caracteriza por ser marcadamente positivo para la mayoría de activos de riesgo en un entorno de inesperada fortaleza económica, sobre todo en el caso de Estados Unidos, que he llevado a los bancos centrales a lanzar mensajes más duros de lo esperado al inicio del año ante la persistencia de la inflación, sobre todo en su componente subyacente.

Hemos desplazado un trimestre nuestro escenario central de recesión en Estados Unidos, pero mantenemos la expectativa de que la agresiva subida de tipos enfríe y afecte al crecimiento económico. Mientras, en Europa, mantenemos la perspectiva de un crecimiento anémico, pero heterogéneo entre los distintos países.

Por todo esto, mantenemos nuestra posición cauta en la renta variable en general. Por regiones, vemos más potencial en Europa que en Estados Unidos, ya que el panorama de valoraciones hace que las bolsas continentales sean más atractivas que las americanas, en donde los precios siguen siendo, en nuestra opinión, elevados.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de las curvas de tipos implícitos en las principales regiones del mundo. El endurecimiento de las condiciones de financiación y la ralentización del crecimiento económico podrían afectar a la capacidad de repago de algunas compañías, por lo que mantenemos nuestro enfoque centrado en el segmento de mejor calidad crediticia, evitando aquel papel de mayor rendimiento (high yield) por su elevado apalancamiento y/o balances menos solventes. En términos de duración, creemos que el empinamiento de la curva vendrá por una relajación de las rentabilidades exigidas a los plazos más cortos, pero la flexibilidad en el posicionamiento y la duración activa serán cualidades muy importantes a la hora de tomar posiciones tácticas cuando el mercado nos de oportunidades.

El principal catalizador que tendremos desde el punto de vista macroeconómico para la segunda mitad del año es la evolución de la inflación, sobre todo de la subyacente, y del mercado laboral americano, que determinarán la actuación de la Reserva Federal. También la recuperación de la actividad económica en China y el regreso de la confianza inversora en esa región será relevante para el devenir de los mercados emergentes, sobre todo los asiáticos.

Todo este panorama económico, junto con las incertidumbres que pueden aparecer desde la esfera geopolítica nos llevan a mantener coberturas, siendo el oro nuestro activo descorrelacionador preferido.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre, puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el primer semestre del fondo ha sido del +13,96% contra +8,22% de su índice de referencia en euros y +8,71% del benchmark en dólares. Estas rentabilidades están por encima de las acumuladas en el año 2022 que fueron un -14,08% en el caso del fondo, frente al -13,51% de su índice de referencia en euros y un -18,13% en dólares. Este ejercicio, las rentabilidades semestrales corresponden con las 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 (0,17%) en el primer semestre es inferior a la desviación del año anterior (0,30%). Este ejercicio, la desviación semestral corresponde con la anual.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 82.388.472,40 euros,

y su número de participes ha aumentado en 36081 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre del fondo ha sido del +13,96% contra +8,22% de su índice de referencia en euros y +8,71% del benchmark en dólares. Este ejercicio, las rentabilidades semestrales corresponden con las anuales.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 3.224.559,32 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,54%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (+13,96%) 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 1.968.889,73 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,58%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del primer semestre de 2023 (15,03% frente a 15,20% de su índice de referencia) está por debajo de la del año anterior (21,20% frente a 22,94% de su índice de referencia). Este ejercicio, la volatilidad semestral corresponde con la anual.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

n/a

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestras perspectivas de mercado para a segunda mitad de 2023 continúan siendo cautas, pues la resiliencia económica que estamos viendo, sobre todo en Estados Unidos, podría llevar a los bancos centrales a ser más agresivos en sus políticas monetarias para tratar de devolver la inflación a sus niveles objetivo, con su consecuente impacto en el crecimiento económico. Los riesgos geopolíticos, que incluye evidentemente la guerra de Ucrania, pero también las tensiones entre Estados Unidos y China (y el conflicto en Taiwán) y en Oriente Medio, entre otros, seguirán generando volatilidad en los mercados. Por todo ello, mantenemos nuestra posición cautelosa en los activos de riesgo.

Con respecto a las políticas monetarias, nuestro escenario central contempla que los tipos permanecerán altos por más

tiempo, al menos durante la segunda mitad de 2023. La fortaleza del mercado laboral americano en particular, y de la economía en general, nos ha llevado a retrasar un trimestre nuestras perspectivas de recesión para dicho país, pero mantenemos nuestra convicción en una recesión no muy pronunciada en la economía americana durante el próximo semestre. En Europa, sin embargo, esperamos que la desaceleración económica continúe lenta pero soportada, sin llegar por lo tanto a entrar en recesión.

En renta variable, contemplamos un escenario de caída de beneficios para las empresas, que se podría traducir en una corrección más acusada en el caso de las acciones norteamericanas al cotizar con valoraciones más exigentes que las europeas, las cuales favorecemos en términos relativos frente a las estadounidenses. Por lo tanto, nuestra preferencia se sitúa en las empresas de mayor calidad, poco correlacionadas con el ciclo económico que posean una fuerte posición de mercado, capacidad de establecer precios y, en consecuencia, unos ingresos y márgenes estables, predecibles y recurrentes. La renta variable China es una de nuestras convicciones ya que creemos que el proceso de reapertura y recuperación de la actividad económica se acelerará durante el próximo semestre, soportada, además, por el gobierno chino y su autoridad monetaria. A esto sumamos el nivel de las valoraciones bursátiles en la región que creemos es muy atractivo.

En los mercados de renta fija tenemos una posición constructiva en deuda gubernamental, pues creemos que la incertidumbre proveniente de los bancos centrales es baja al haber alcanzado, en nuestra opinión, los tipos terminales. En cualquier caso, la flexibilidad es clave en este mercado. En cuanto al crédito corporativo, nos mantenemos neutros en emisiones grado de inversión, ya que el endurecimiento de las condiciones de financiación podría afectar a la capacidad de repago de algunas compañías. Por esta razón, mantenemos nuestra perspectiva negativa en las emisiones de alto rendimiento. Finalmente, hemos mejorado nuestra opinión, que ahora es moderadamente optimista, en renta fija emergente: las perspectivas de crecimiento para los países en vías de desarrollo, con China a la cabeza, son halagüeñas y, en muchos casos, cuentan ya con tipos reales positivos al haber comenzado con los procesos de subidas de tipos antes que sus homólogos desarrollados. Además, la previsible depreciación del dólar americano en la segunda mitad del año es, también, un viento de cola para esta clase de activo, tradicionalmente endeuda en dicha divisa.

En tiempos de inflación, las materias primas ofrecen un importante potencial de diversificación. El oro seguirá siendo nuestro activo descorrelacionador favorito.

Dicho todo esto, seguiremos muy atentos a la evolución del conflicto armado entre Ucrania y Rusia y el resto de focos geopolíticos, la reapertura en China, por ahora más lenta de lo esperado, la presentación de resultados corporativos del 2T23 y las guías dadas por las compañías, así como la evolución de los datos macroeconómicos y de la actuación de los distintos bancos centrales a nivel global. Por lo tanto, la gestión del fondo seguirá manteniendo un enfoque cauteloso, prestando mucha atención a la liquidez de cada activo para proteger la rentabilidad y perfil de riesgo de la cartera.

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	399	0,06	481	0,09
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	388	0,06	357	0,06
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP LTD	USD	455	0,07	389	0,07
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	289	0,05	322	0,06
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	235	0,04	225	0,04
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	232	0,04	207	0,04
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	145	0,02	120	0,02
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	109	0,02	139	0,03
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC.(USD)	USD	423	0,07	257	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.926	0,30	1.294	0,23
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	749	0,12	833	0,15
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	215	0,03	230	0,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.304	0,36	2.426	0,44
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	489	0,08	620	0,11
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	800	0,13	717	0,13
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	430	0,07	418	0,08
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	278	0,04	258	0,05
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD			150	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	161	0,03	140	0,03
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	327	0,05	303	0,05
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	610	0,10	537	0,10
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	55	0,01	48	0,01
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	155	0,02	178	0,03
US5324571083 - ACCIONES JELI LILLY	USD	6.221	0,98	4.901	0,88
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	189	0,03	198	0,04
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	362	0,06	398	0,07
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	497	0,08	518	0,09
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	151	0,02	191	0,03
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	317	0,05	305	0,05
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	304	0,05	247	0,04
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	727	0,11	555	0,10
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	135	0,02	144	0,03
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	277	0,04	222	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	415	0,07	412	0,07
US1488061029 - ACCIONES CALENT INC	USD	127	0,02	134	0,02
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.141	0,34	2.125	0,38
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	822	0,13	542	0,10
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	365	0,06	363	0,07
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	119	0,02	109	0,02
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	432	0,07	376	0,07
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	882	0,14	977	0,18
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.062	0,17	952	0,17
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	331	0,05	444	0,08
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	633	0,10	610	0,11
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	407	0,06	384	0,07
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	321	0,05	287	0,05
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.114	0,17	1.326	0,24
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	307	0,05	317	0,06
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	712	0,11	583	0,10
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	237	0,04	254	0,05
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	391	0,06	409	0,07
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.624	0,25	1.555	0,28
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	380	0,06	274	0,05
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	719	0,11	785	0,14
US5745991068 - ACCIONES MASCOS CORP	USD	218	0,03	136	0,02
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	204	0,03	177	0,03
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	299	0,05	314	0,06
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.515	0,86	5.087	0,92
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	3.676	0,58	3.241	0,58
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	297	0,05	325	0,06
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	10.231	1,60	9.543	1,72
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD			225	0,04
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	319	0,05	287	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	498	0,08	444	0,08
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.937	0,62	4.239	0,76
US926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	486	0,08	546	0,10
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	489	0,08	387	0,07
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	850	0,13	1.086	0,20
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	209	0,03	311	0,06
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	259	0,04	148	0,03
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	249	0,04	209	0,04
US3032501047 - ACCIONES Fair Isaac	USD	280	0,04		
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	309	0,05	271	0,05
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	772	0,12	808	0,15
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	454	0,07	492	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	251	0,04	203	0,04
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	452	0,07	348	0,06
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	189	0,03	263	0,05
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	317	0,05	236	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	130	0,02	99	0,02
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	6.048	0,95	6.144	1,11
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	350	0,05	332	0,06
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	497	0,08	350	0,06
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	230	0,04	208	0,04
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	461	0,07	341	0,06
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	269	0,04	305	0,05
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	184	0,03	149	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	130	0,02	101	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	2.694	0,42	2.731	0,49
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	329	0,05	345	0,06
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	253	0,04	197	0,04
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	196	0,03	207	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	694	0,11	653	0,12
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	252	0,04	307	0,06
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	460	0,07	450	0,08
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	151	0,02	86	0,02
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	155	0,02	107	0,02
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	4.921	0,77	4.780	0,86
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.024	0,16	923	0,17
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.087	0,17	813	0,15
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.573	0,56	3.291	0,59
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.266	0,20	1.206	0,22
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	670	0,11	451	0,08
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	1.959	0,31	2.192	0,39
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	408	0,06	503	0,09
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	200	0,03	249	0,04
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	617	0,10	592	0,11
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	1.350	0,21	1.147	0,21
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	782	0,12	1.052	0,19
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	7.559	1,18	8.500	1,53
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	254	0,04	224	0,04
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	555	0,09	496	0,09
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	369	0,06	595	0,11
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	756	0,12	543	0,10
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	262	0,04	343	0,06
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	286	0,04	301	0,05
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	401	0,06	408	0,07
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	243	0,04	302	0,05
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.166	0,34	2.538	0,46
US0126531013 - ACCIONES Albermarle	USD	426	0,07	422	0,08
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	206	0,03	188	0,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	275	0,04	360	0,06
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	3.452	0,54	4.916	0,88
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	676	0,11	707	0,13
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	171	0,03	124	0,02
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	150	0,02	148	0,03
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.433	0,22	2.141	0,39
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	637	0,10	653	0,12
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	6.403	1,00	5.793	1,04
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	410	0,06	461	0,08
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	564	0,09	568	0,10
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.732	0,58	3.381	0,61
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	333	0,05	445	0,08
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.663	0,26	1.428	0,26
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD			364	0,07
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.324	0,21	1.081	0,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.678	0,26	1.361	0,24
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	688	0,11	582	0,10
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	694	0,11	645	0,12
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.157	0,18	1.038	0,19
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.498	0,23	1.659	0,30
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	146	0,02	167	0,03
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	462	0,07	290	0,05
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	220	0,03	215	0,04
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	433	0,07	353	0,06
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	774	0,12	827	0,15
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	2.369	0,37	1.909	0,34
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	521	0,08	506	0,09
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.121	0,18	1.005	0,18
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.158	0,18	1.335	0,24
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	917	0,14	816	0,15
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	374	0,06	427	0,08
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.326	0,21	1.476	0,27
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES	USD	284	0,04	280	0,05
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	195	0,03	197	0,04
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	127	0,02	126	0,02
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	2.659	0,42	2.872	0,52
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	757	0,12	602	0,11
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	554	0,09	433	0,08
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.807	0,28	1.961	0,35
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	180	0,03	143	0,03
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	244	0,04	210	0,04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.150	0,18	928	0,17
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	250	0,04	230	0,04
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	545	0,09	689	0,12
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	333	0,05	329	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	1.055	0,17	737	0,13
IE00B8KQNB27 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.406	0,22	1.119	0,20
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	219	0,03	240	0,04
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	281	0,04	353	0,06
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.339	0,21	1.338	0,24
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	101	0,02	102	0,02
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	694	0,11	869	0,16
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.081	0,17	997	0,18
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	172	0,03	128	0,02
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	820	0,13	802	0,14
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.181	0,19	936	0,17
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	267	0,04	289	0,05
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	726	0,11	676	0,12
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	358	0,06	380	0,07
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	642	0,10	694	0,12
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	482	0,08	459	0,08
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.733	0,27	1.499	0,27
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	272	0,04	335	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	910	0,14	744	0,13
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	7.104	1,11	6.662	1,20
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.719	0,27	1.369	0,25
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.162	0,18	1.319	0,24
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	586	0,09	617	0,11
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	824	0,13	681	0,12
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	470	0,07	350	0,06
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	510	0,08	509	0,09
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	236	0,04	364	0,07
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	90	0,01	191	0,03
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	643	0,10	678	0,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	11.967	1,88	8.942	1,61
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	10.401	1,63	8.043	1,45
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.441	0,54	3.702	0,67
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	552	0,09	635	0,11
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	3.134	0,49	2.193	0,39
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	259	0,04	268	0,05
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	436	0,07	507	0,09
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	141	0,02	272	0,05
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	368	0,06	336	0,06
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	171	0,03	166	0,03
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	1.301	0,20		
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	175	0,03	253	0,05
LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	373	0,06	181	0,03
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	877	0,14	690	0,12
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	843	0,13	621	0,11
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	134	0,02	160	0,03
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	227	0,04	321	0,06
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	264	0,04	309	0,06
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	454	0,07	422	0,08
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.219	0,35	2.194	0,39
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	972	0,15	756	0,14
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.306	0,67	4.243	0,76
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	199	0,03	200	0,04
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	386	0,06	415	0,07
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.338	0,21	1.376	0,25
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	207	0,03	264	0,05
US253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	198	0,03	240	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.402	0,22	1.688	0,30
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	320	0,05	237	0,04
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	482	0,08	349	0,06
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	186	0,03	215	0,04
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	321	0,05	140	0,03
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	362	0,06	433	0,08
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	551	0,09	475	0,09
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	231	0,04	189	0,03
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	125	0,02	125	0,02
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	540	0,08	563	0,10
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	17.602	2,76	6.205	1,12
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	397	0,06	325	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.540	0,24	1.381	0,25
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	617	0,10	648	0,12
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.458	0,23	1.461	0,26
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	625	0,10	498	0,09
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	356	0,06	345	0,06
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	235	0,04	251	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	681	0,11	705	0,13
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.224	0,19	991	0,18
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	42.602	6,68	30.455	5,48
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC THE	USD	648	0,10	666	0,12
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	617	0,10	562	0,10
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	805	0,13	977	0,18
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	348	0,05	379	0,07
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	53	0,01	64	0,01
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	260	0,04	234	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.295	0,52	2.293	0,41
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.777	0,28	2.058	0,37
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	540	0,08	620	0,11
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	248	0,04	243	0,04
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	243	0,04	323	0,06
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	437	0,07	383	0,07
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	813	0,13	650	0,12
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	644	0,10	798	0,14
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	946	0,15	916	0,16
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	447	0,07	530	0,10
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	185	0,03	181	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.266	0,20	1.296	0,23
US26614N1028 - ACCIONES DOW/DUPONT INC	USD	552	0,09	580	0,10
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	327	0,05	287	0,05
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	4.613	0,72	5.484	0,99
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	809	0,13	951	0,17
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.020	0,32	1.534	0,28
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	976	0,15	646	0,12
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	907	0,14	831	0,15
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	957	0,15	771	0,14
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.710	0,27	1.787	0,32
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	571	0,09	494	0,09
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	367	0,06	307	0,06
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	675	0,11	709	0,13
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	270	0,04	221	0,04
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	7.295	1,14	7.748	1,39
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	616	0,10	668	0,12
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	292	0,05	205	0,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	10.633	1,67	4.590	0,83
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	177	0,03	225	0,04
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	1.172	0,18	1.257	0,23
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	3.769	0,59	2.644	0,48
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.130	0,18	1.137	0,20
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	730	0,11	654	0,12
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	428	0,07	453	0,08
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	281	0,04	342	0,06
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	773	0,12	740	0,13
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	488	0,08	468	0,08
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	520	0,08	423	0,08
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	144	0,02	153	0,03
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	149	0,02	94	0,02
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.631	0,41	2.966	0,53
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	404	0,06	401	0,07
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.936	0,30	2.443	0,44
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	245	0,04	201	0,04
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	636	0,10	475	0,09
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	5.293	0,83	5.552	1,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.626	0,25	1.791	0,32
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	596	0,09	397	0,07
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	197	0,03	192	0,03
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	291	0,05	328	0,06
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO THE	USD	1.330	0,21	1.378	0,25
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	923	0,14	1.078	0,19
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.270	0,36	2.137	0,38
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	552	0,09	623	0,11
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	229	0,04	246	0,04
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	438	0,07	474	0,09
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	198	0,03	208	0,04
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	232	0,04	197	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	529	0,08	389	0,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.172	0,34	1.831	0,33
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	2.002	0,31	1.584	0,29
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	136	0,02	132	0,02
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	825	0,13	971	0,17
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	518	0,08	497	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	246	0,04	296	0,05
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	811	0,13	912	0,16
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	621	0,10	1.034	0,19
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	292	0,05	184	0,03
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	403	0,06	418	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.527	0,24	1.228	0,22
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	199	0,03	218	0,04
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3.542	0,56	2.266	0,41
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	595	0,09	569	0,10
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	291	0,05	244	0,04
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	301	0,05	180	0,03
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	264	0,04	259	0,05
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	645	0,10	495	0,09
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	84	0,01	76	0,01
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	823	0,13	739	0,13
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.256	0,35	2.469	0,44
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.769	0,43	2.747	0,49
US45784P1002 - ACCIONES INSULET CORPORATION(PODD US)	USD	337	0,05		
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	521	0,08	447	0,08
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	176	0,03	207	0,04
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	277	0,04	274	0,05
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	218	0,03	227	0,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.270	0,36	1.933	0,35
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	869	0,14	949	0,17
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	737	0,12	615	0,11
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	680	0,11	748	0,13
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	469	0,07	395	0,07
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	386	0,06	258	0,05
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	214	0,03	261	0,05
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.526	0,40	2.831	0,51
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.126	0,49	3.311	0,60
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	248	0,04	253	0,05
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.261	0,20	1.372	0,25
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.096	0,33	2.163	0,39
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	95	0,01	96	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	522	0,08	562	0,10
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.129	0,49	2.730	0,49
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	6.113	0,96	3.916	0,70
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.279	0,51	2.811	0,51
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	781	0,12	704	0,13
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.408	0,38	2.496	0,45
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	271	0,04	215	0,04
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	208	0,03	115	0,02
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	325	0,05	275	0,05
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.577	0,40	2.724	0,49
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	282	0,04	222	0,04
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	499	0,08	528	0,10
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	582	0,09	463	0,08
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	159	0,02	151	0,03
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	340	0,05	287	0,05
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	1.091	0,17	994	0,18
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	236	0,04	296	0,05
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	200	0,03	214	0,04
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	744	0,12	833	0,15
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	221	0,03	219	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	329	0,05	310	0,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.747	0,27	2.057	0,37
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	420	0,07	348	0,06
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	203	0,03	159	0,03
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.647	0,26	1.534	0,28
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	688	0,11	570	0,10
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	621	0,10	628	0,11
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	658	0,10	937	0,17
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	200	0,03	207	0,04
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	347	0,05	325	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.296	0,52	3.905	0,70
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	705	0,11	653	0,12
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	7.237	1,13	7.901	1,42
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	408	0,06	386	0,07
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	230	0,04	242	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.708	0,42	2.534	0,46
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	450	0,07	488	0,09
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	114	0,02	156	0,03
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	995	0,16	1.146	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	737	0,12	572	0,10
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.026	0,16	1.098	0,20
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	645	0,10	607	0,11
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	356	0,06	345	0,06
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	619	0,10	641	0,12
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	48.260	7,56	33.093	5,96
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	617	0,10	661	0,12
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	233	0,04	210	0,04
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	807	0,13	813	0,15
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.859	0,29	1.892	0,34
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	176	0,03	176	0,03
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	759	0,12	761	0,14
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.007	0,31	1.846	0,33
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	636	0,10	433	0,08
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	129	0,02	99	0,02
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	503	0,08	486	0,09
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.944	0,30	1.730	0,31
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	929	0,15	1.135	0,20
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	1.053	0,17	908	0,16
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	459	0,07	409	0,07
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.331	0,21	1.554	0,28
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.473	0,23	2.206	0,40
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.928	0,30	1.734	0,31
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.268	0,36	2.601	0,47
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	317	0,05	262	0,05
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	263	0,04	222	0,04
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD			103	0,02
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	768	0,12	956	0,17
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	435	0,07	404	0,07
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	4.032	0,63	3.447	0,62
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	578	0,09	512	0,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	19.578	3,07	12.762	2,30
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	158	0,02	171	0,03
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	705	0,11	811	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	432	0,07	403	0,07
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD			16	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC(SEDG)	USD	243	0,04	261	0,05
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.196	0,19	1.060	0,19
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	975	0,15	764	0,14
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	151	0,02	153	0,03
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	536	0,08	457	0,08
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD			88	0,02
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	659	0,10	953	0,17
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	248	0,04	218	0,04
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	133	0,02	164	0,03
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	779	0,12	659	0,12
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	314	0,05	312	0,06
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	11.865	1,86	5.685	1,02
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	319	0,05	279	0,05
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	161	0,03	182	0,03
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	164	0,03	184	0,03
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	637	0,10	832	0,15
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	247	0,04	207	0,04
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	580	0,09	509	0,09
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	661	0,10	585	0,11
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.083	0,33	1.431	0,26
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	149	0,02	154	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.301	0,36	2.130	0,38
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	985	0,15	912	0,16
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	160	0,03	152	0,03
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPISE INC	USD	231	0,04		
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	304	0,05	272	0,05
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECNOLG W//GEHC	USD	486	0,08		
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	227	0,04	197	0,04
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	327	0,05	327	0,06
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	681	0,11	674	0,12
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	323	0,05	380	0,07
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	249	0,04	233	0,04
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	326	0,05	329	0,06
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	3.089	0,48	1.745	0,31
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	293	0,05	374	0,07
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.877	0,29	1.905	0,34
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	170	0,03	163	0,03
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	101	0,02	148	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	714	0,11	861	0,15
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	351	0,06	326	0,06
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	344	0,05	382	0,07
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	554	0,09	718	0,13
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	494	0,08	519	0,09
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	278	0,04	306	0,05
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.210	0,19	1.120	0,20
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.453	0,23	1.026	0,18
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.538	0,24	1.713	0,31
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	828	0,13	756	0,14
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	744	0,12	645	0,12
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.779	0,28	1.916	0,34
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	355	0,06	329	0,06
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	2.043	0,32	2.192	0,39
US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON CORP	USD	1.013	0,16	907	0,16
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	279	0,04	300	0,05
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	614	0,10	551	0,10
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	318	0,05	358	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	453	0,07	330	0,06
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LIMITED	USD	238	0,04		
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	192	0,03	213	0,04
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	452	0,07	465	0,08
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	66	0,01	124	0,02
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	252	0,04	248	0,04
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.947	0,46	2.600	0,47
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	513	0,08	600	0,11
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.303	0,20	1.100	0,20
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	210	0,03	193	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	4.022	0,63	4.884	0,88
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	485	0,08	590	0,11
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	124	0,02	237	0,04
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	589	0,09	747	0,13
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	172	0,03	122	0,02
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	672	0,11	627	0,11
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	554	0,09	453	0,08
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	331	0,05	290	0,05
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	308	0,05	299	0,05
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	247	0,04	281	0,05
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC CZR U	USD	178	0,03	148	0,03
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	56	0,01	86	0,02
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP LTD	USD	175	0,03	230	0,04
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	225	0,04	230	0,04
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	266	0,04	319	0,06
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	753	0,12	840	0,15
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	175	0,03	191	0,03
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	207	0,03	188	0,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>625.209</b>	<b>98,05</b>	<b>547.744</b>	<b>98,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>625.209</b>	<b>98,05</b>	<b>547.744</b>	<b>98,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>625.209</b>	<b>98,05</b>	<b>547.744</b>	<b>98,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>625.209</b>	<b>98,05</b>	<b>547.744</b>	<b>98,62</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Sin información