

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.amundi.com/esp.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-4,96	0,00	-1,68	-0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	23.145.545,28	30.473.467,65
Nº de Partícipes	34.558	34.598
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	557.916	24,1047
2021	834.247	27,5460
2020	500.393	20,2225
2019	445.775	18,8826

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-12,49	1,41	-11,72	-2,26	12,59	36,21	7,10	32,40	5,26
Desviación con respecto al índice	5,76	6,85	5,67	4,59	3,77	3,83	4,51	3,32	5,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,27	26-08-2022	-4,23	16-06-2022	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,37	12-08-2022	3,06	28-04-2022	10,05	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,91	18,96	26,28	19,92	15,32	13,31	35,49	13,68	10,57
Ibex-35	20,51	16,45	19,64	24,95	18,01	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,05	0,05	0,03	0,02	0,04	0,02	0,46	0,24	0,59
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	23,11	21,46	26,68	21,05	15,43	13,91	34,45	12,93	10,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97	6,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,28	0,27	0,27	0,28	1,10	1,13	1,11	1,14

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

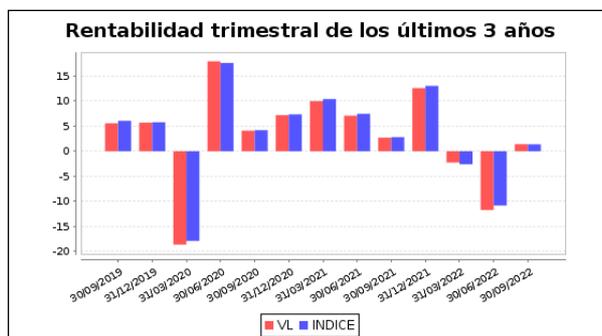
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	203.964	17.297	-2,54
Renta Fija Mixta Internacional	265.956	18.003	-2,36
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	980.789	61.738	-2,45
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	282.477	24.721	-2,25
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	634.227	42.364	-4,74
Global	22.231	398	-3,89
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	37.390	156	-0,21
IIC que Replica un Índice	1.054.443	68.088	-1,61
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.481.477	232.765	-2,58

*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	549.826	98,55	715.516	98,78
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	549.826	98,55	715.516	98,78
* 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)	6.822	1,22	11.593	1,60
(+/-) RESTO	1.268	0,23	-2.746	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	557.916	100,00 %	724.362	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	724.362	802.385	834.247	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,36	2,39	-24,45	-1.119,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,31	-12,51	-13,15	-121,93
(+) Rendimientos de gestión	3,64	-12,18	-12,17	-124,76
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	14.168,59
+ Dividendos	0,41	0,41	1,18	-15,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,20	-12,43	-13,15	-121,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,24	-0,41	-71,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,10	0,08	0,21	6,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,33	-0,99	-15,57
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	-15,81
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-16,11
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	11,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,35
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,17	-14,42
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	9.119,12
+ 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	0,01	0,00	0,01	9.119,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	557.916	724.362	557.916	

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

3. Inversiones financieras

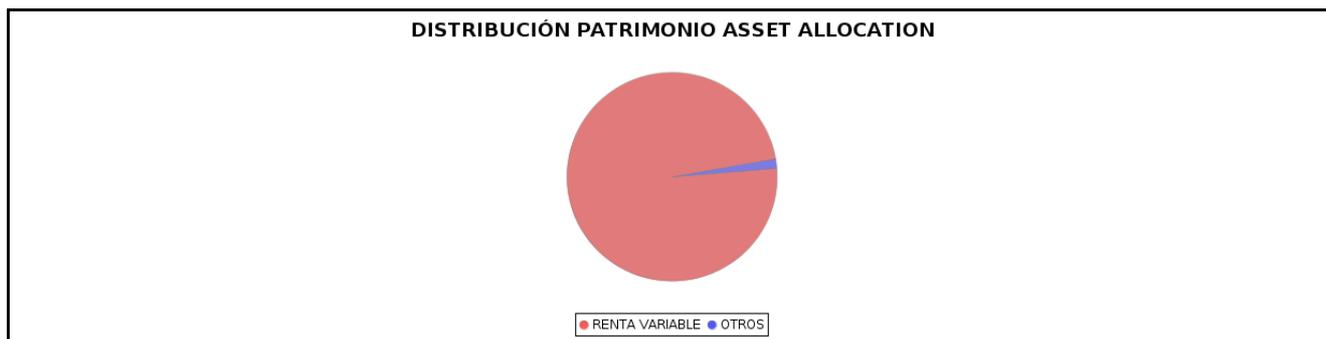
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	549.939	98,55	715.580	98,76
TOTAL RENTA VARIABLE	549.939	98,55	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	549.939	98,55	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	549.939	98,55	715.580	98,76

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	8.619	Inversión
Total otros subyacentes		8619	
TOTAL OBLIGACIONES		8619	

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

Reembolso por importe superior al 20% del patrimonio del Fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 14.283.967,11 - 2,24%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 161,132.57 euros y de liquidación por importe de 28,933.16 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 190.065,73 - 0,03%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 fue otro periodo difícil para los mercados, con la mayoría de los activos cediendo terreno, salvo contadas excepciones. En concreto, el trimestre empezó bien y el verano trajo consigo algo de sol para los inversores, con la renta variable viviendo un rally hasta mediados de agosto. Justificando esta tendencia había una serie de asunciones en temas clave: se asumía que la inflación se encontraba en su pico y comenzaba a moderarse, los datos de crecimiento económico apuntaban a un crecimiento suave y los bancos centrales parecían haber llevado a cabo ya la mayor parte del trabajo necesario. Sin embargo, desde mediados de agosto, los mercados invirtieron dicha tendencia y comenzaron a caer. Detrás estas caídas estaban las declaraciones de miembros de la Reserva Federal, que trataban de moderar las expectativas de que las presiones inflacionistas hubiesen tocado techo. Tras el simposio en Jackson Hole y el discurso más duro de lo esperado por parte de Jerome Powell, el apetito por el riesgo se desvaneció y vimos con las acciones cayendo y las rentabilidades de la renta fija repuntando. En Europa, al comienzo del trimestre se esperaba que el ciclo de endurecimiento monetario del BCE fuese relativamente moderado, pero con la inflación marcando nuevos máximos, en julio la subida de tipos fue de 50pb, siguiendo con una incluso mayor, de 75pb, en septiembre. En definitiva, durante el tercer trimestre del año se produjo un incremento de las preocupaciones de los inversores sobre la ralentización del crecimiento, con altos niveles de inflación e incremento en la agresividad de las políticas monetarias. Todo ello llevó a la venta generalizada tanto de renta fija como de renta variable, mientras que el dólar americano fue uno de los pocos lugares en los que refugiarse.

En términos macroeconómicos, en Estados Unidos, la mayoría de los datos conocidos relativos al tercer trimestre

mostraban la resiliencia de la economía americana, siendo particularmente evidente en el mercado laboral. La última subida de tipos llevada a cabo por la Reserva Federal en septiembre, de 75 pb, llevó a la tasa oficial a niveles de 3,25%, el más alto desde marzo de 2008. Los mercados continuaron moviéndose, poniendo en precio incrementos de tipos de hasta el 4,5%. Así, la rentabilidad de la deuda a dos años se incrementó en 132pb hasta 4,28%, el bono a cinco años 105pb hasta 4,09%, mientras el bono a diez años lo hacía 81pb hasta el +3,83% y el treinta 59pb (+3,78%).

En Europa, el escenario económico continúa deteriorándose, apuntado por una ralentización de la producción industrial y la confianza del consumidor, que se situaba a cierre de septiembre cerca de sus mínimos históricos. Mientras el crecimiento se está decelerando, la inflación no parece dar signos de relajación, con la primera estimación de septiembre alcanzando dobles dígitos (+10,0%) tras los niveles récord de 9,1% marcados en agosto. El shock energético derivado del conflicto en Ucrania es el principal contribuidor. Esto llevó al BCE a acelerar el ritmo de subidas de tipos, con un incremento de 75pb en septiembre que llevaba la referencia a niveles de 1,25%, esperando el mercado alcanzar el 2% a finales de año. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán a dos años ha alcanzado el +1,75% en el tramo de dos años desde el +0,63% de inicio del trimestre; el +2,11% desde el 1,33% de finales de junio en el de diez años y el diferencial con la deuda italiana se ha ampliado en 48pb hasta los 241pb. En los mercados de crédito, mientras el Itraxx Main, con bonos de buena calidad crediticia, ampliaba su diferencial 16pb hasta los 135pb, el Itraxx Crossover lo hacía 61pb hasta los +641pb.

Mirando en mayor detalle a los mercados de renta variable, tanto los desarrollados como los emergentes cerraron el mes en números rojos. El MSCI World cedía un -6,2% en dólares americanos, siendo septiembre el peor mes del trimestre. En Estados Unidos el S&P 500 caía un -4,9%, mientras el Dow Jones 30 un -6,7% y el Nasdaq Composite un -4,1%. Así, las compañías de valor se comportaban peor que las de crecimiento, aunque ambas acumulaban pérdidas del -6,4% en el primer caso y del -4,1% en el segundo. La perspectiva de mayor endurecimiento monetario y un debilitamiento macroeconómico afectaron al sentimiento de los inversores.

En Europa, de forma similar a Estados Unidos, los números rojos eran generalizados: el MSCI Europe se depreciaba un -4,1% (en términos de divisa local), el MSCI EMU un -4,7% y el Euro Stoxx 50 un -3,7%. Por regiones, el índice griego fue el que mejor comportamiento mostró (-2,2%), seguido del FTSE MIB italiano (-2,6%) y el CAC40 francés (-2,7%). Entre aquellos selectivos con peor desempeño encontrábamos el IBEX 35 (-9,0%) y el PSI portugués (-7,7%).

En cuanto a las bolsas emergentes, se vieron afectadas por los crecientes tipos de interés americanos que alcanzaban niveles previos a la crisis financiera global de 2008, por los altos niveles de inflación y la ralentización económica global en ciernes. Así, el MSCI EM perdía un -11,6% en dólares americanos y un -8,2% en términos de moneda local. Nuevamente Latinoamérica era la región que mejor comportamiento mostraba con un +0,7% en dólares, seguido de EMEA con un -6,3% y de Asia que cedía un -14,7%.

En los mercados de divisas, el dólar volvía a vivir un trimestre positivo al calor de un mayor ritmo de subida de tipos por parte de la Reserva Federal con respecto a otras regiones y del vuelo hacia activos considerados como refugio dadas las preocupaciones por la economía global y la crisis energética. Así, el índice dólar subía un +7,1%, marcando el quinto trimestre positivo consecutivo, hecho que no sucedía desde finales de la década de los noventa. El euro, por su parte vivía un trimestre mixto y el yen japonés se depreció nuevamente.

Las materias primas también experimentaban pérdidas en los últimos tres meses, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB cediendo un -7,9%, muy afectado por las fuertes pérdidas vistas en septiembre (-7,6%). Las caídas eran generalizadas entre todos los distintos grupos de materiales: el petróleo perdía aproximadamente un -25% en septiembre, mientras los metales industriales lo hacían un -7,5% y los metales preciosos un -7,8%.

	30/09/2022	30/06/2022	31/12/2021	3º Trimestre 2022	2021	
EuroStoxx 50	3318.2	3454.9	4298.4	-4.0%	-22.8%	21.0%
FTSE-100	6893.8	7169.3	7384.5	-3.8%	-6.6%	14.3%
IBEX-35	7366.8	8098.7	8713.8	-9.0%	-15.5%	7.9%
Dow Jones IA	28725.5	30775.4	36338.3	-6.7%	-20.9%	18.7%
S&P 500	3585.6	3785.4	4766.2	-5.3%	-24.8%	26.9%
Nasdaq Comp.	10575.6	11028.7	15645.0	-4.1%	-32.4%	21.4%
Nikkei-225	25937.2	26393.0	28791.7	-1.7%	-9.9%	4.9%

?/ US\$	0.9802	1.0484	1.137	-6.5%	-13.8%	-6.9%
Crudo Brent	88.0	114.8	77.8	-23.4%	13.1%	50.2%
Bono Alemán 10 años (%)	2.11	1.34	-0.18	77 bp	229 bp	39 bp
Letra Tesoro 1 año (%)	2.01	0.54	-0.60	147 bp	261 bp	3 bp
Itraxx Main 5 años	134.67	118.57	47.76	16 bp	87 bp	0 bp

La evolución del tercer trimestre, sobre todo la del mes de septiembre, ha incrementado si cabe nuestra visión cautelosa al existir muchos focos de incertidumbre para el corto y medio plazo en el mercado. Por un lado, la aceleración en el calendario de subidas de tipos por parte de la mayoría de bancos centrales a nivel global para controlar la inflación podrá tener un impacto en el crecimiento económico. Por otro, las crecientes preocupaciones geopolíticas, con el conflicto armado entre Rusia y Ucrania como principal exponente, pero que incluye también el auge de la polarización política en Europa o la posible pérdida de control del senado por parte del partido demócrata en Estados Unidos.

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha empeorado durante el tercer trimestre del año, pero existiendo divergencias entre regiones y estilos: nos posicionamos negativos en renta variable europea, en donde creemos que el entorno económico es mucho más complicado para el devenir de las empresas que en Estados Unidos, región en la que vemos mejores perspectivas, prefiriendo sobre todo en las compañías de calidad y las value menos cíclicas.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos y las curvas gubernamentales. Tras los movimientos vistos en las últimas semanas creemos que las curvas ya comienzan a descontar la evolución de los tipos marcadas por los bancos centrales. Por ello, hemos comenzado a incrementar las duraciones de las carteras, aunque de forma muy controlada. En mercados emergentes mantenemos nuestra visión neutral con preferencia por las emisiones en moneda fuerte y, geográficamente, por China (por ser una de las pocas economías con un entorno monetario acomodaticio) y las regiones exportadoras de materias primas. En esta región creemos necesario ser muy activos y selectivos.

En cuanto a la deuda corporativa, la represión financiera por parte de los bancos centrales endurece las condiciones de financiación para las compañías, lo que nos ha llevado a disminuir nuestra visión en el crédito de alto rendimiento de neutral a ligeramente negativo, manteniendo nuestra preferencia por los emisores con balances saneados y de mayor calidad crediticia, sobre todo en Estados Unidos. El dólar y el oro seguirán formando parte de nuestras coberturas, buenos activos refugio ante eventuales correcciones bruscas en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500 Net Return pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el tercer trimestre del fondo ha sido del +1,41% contra +1,44% de su índice de referencia en euros y -5,27% del benchmark en dólares. En lo que va de año, el fondo acumula una rentabilidad del -13,09% frente al -12,34% de su índice de referencia en euros y un -24,15% en dólares.

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

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar de los diferenciales de rentabilidad entre el fondo y su benchmark (tracking error), se puede comprobar que la desviación respecto al índice (6,85 %) en el tercer trimestre es superior a la desviación del trimestre anterior (5,67%) y a la del año anterior (3,83%). A nivel anual, el fondo registra una desviación del 5,76% respecto al índice.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 166.446.435,88 euros,
y su número de participes ha disminuido en 40 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el tercer trimestre del del +1,41% contra +1,44% de su índice de referencia en euros y -5,27% del benchmark en dólares. En lo que va de año, el fondo acumula una rentabilidad del -13,09% frente al -12,34% de su índice de referencia en euros y un -24,15% en dólares.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.768.786,19 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,28%

- 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 (+1,41%) se sitúa por encima de la media de la gestora (-2,58%), debido a la clase de activo en el que invierte.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión y cobertura, cuyo resultado neto ha proporcionado unas pérdidas de 520.382,45 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 1,34%.

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 tercer trimestre de 2022 (18,96% frente a 21,46% de su índice de referencia) está por debajo de la del trimestre anterior (26,28% frente a 26,68% de su índice de referencia). La volatilidad trimestral está por encima de la del año 2021 que fue un 13,31% para el fondo contra +13,91% para su índice de referencia. En lo que va de año, el fondo registra una volatilidad del 21,91% frente al 23,11% de su índice de referencia.

Todos los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

n/a

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestra visión de mercado es muy cautelosa de cara a los últimos meses de verano, siendo nuestras perspectivas neutrales en líneas generales, aunque siempre condicionadas a la evolución del conflicto bélico.

Nos preocupa el impacto que pueda tener la aceleración en las subidas de tipos de los bancos centrales sobre el

crecimiento económico, así como la evolución de la inflación, la cual todavía no parece haber tocado techo. Esperamos que las subidas de tipos continúen, aunque creemos que las curvas ya comienzan a reflejar las nuevas perspectivas tanto en Europa como en Estados Unidos, aunque estas puedan cambiar en función de los datos económicos que se vayan publicando. Por lo tanto, tenemos una visión neutral para esta clase de activo. Respecto al crédito, mantenemos nuestra preferencia por el segmento de mejor calidad crediticia dado el endurecimiento de las condiciones de financiación que puede incrementar las tasas de impago en las compañías calificadas como alto rendimiento, por lo que mantenemos una opinión negativa en este punto.

En renta variable, hemos rebajado nuestra visión en las acciones europeas, en las que nos preocupa la incertidumbre en torno al crecimiento económico, la cercanía e impacto del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y la evolución de los niveles de inflación. Creemos que todo ello impactará de una forma relevante en los beneficios de un mercado con un fuerte componente cíclico como es el europeo. En Estados Unidos, sin embargo, la visión es ligeramente positiva en base a la fortaleza del consumo privado, del mercado laboral y de los datos de confianza y sentimiento económico. No obstante, creemos que es importante ser selectivos. Creemos que el entorno sigue siendo desfavorable para las compañías de crecimiento, impactadas de forma importante por la subida de tipos. Sin embargo, vemos oportunidades en las compañías value con menor componente cíclico y en las de calidad, es decir, aquellas con capacidad de preservar sus márgenes empresariales, con un fuerte posicionamiento de mercado y poder de fijación de precios de las empresas que creemos será clave en este entorno.

Dada la cercanía del invierno en gran parte del mundo desarrollado y el enquistamiento de la guerra, continuaremos muy atentos a la evolución de las materias primas, tanto las energéticas como las agrícolas e industriales, y la de metales preciosos como el oro, utilizado como cobertura.

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	488	0,09	649	0,09
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	354	0,06	517	0,07
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	258	0,05	344	0,05
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	421	0,08	513	0,07
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	728	0,13	1.039	0,14
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	242	0,04	297	0,04
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	225	0,04	293	0,04
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.400	0,25	1.903	0,26
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.968	0,35	2.163	0,30
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	679	0,12	839	0,12
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	494	0,09	432	0,06
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	481	0,09	629	0,09
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	276	0,05	401	0,06
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	856	0,15	1.100	0,15
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.337	0,42	3.504	0,48
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	175	0,03	380	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	909	0,16	1.294	0,18
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	792	0,14	952	0,13
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	401	0,07	568	0,08
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	681	0,12	763	0,11
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.035	0,54	3.614	0,50
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	890	0,16	1.247	0,17
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	670	0,12	760	0,10
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	170	0,03	315	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.052	0,19	1.443	0,20
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	382	0,07	467	0,06
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	548	0,10	640	0,09
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.137	0,20	1.594	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	521	0,09	604	0,08
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	476	0,09	566	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	47	0,01	166	0,02
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.312	0,24	1.655	0,23
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	133	0,02	153	0,02
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	584	0,10	792	0,11
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.115	0,20	1.318	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	161	0,03	204	0,03
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	332	0,06	371	0,05
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	262	0,05	347	0,05
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	145	0,03	171	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	2.769	0,50	3.329	0,46
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.120	0,56	3.825	0,53
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.053	0,19	1.387	0,19
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.494	0,27	1.868	0,26
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	213	0,04	348	0,05
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	709	0,13	979	0,14
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	5.574	1,00	7.448	1,03
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	231	0,04	253	0,03
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	405	0,07	436	0,06
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	199	0,04	182	0,03
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	840	0,15	923	0,13
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	700	0,13	815	0,11
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	184	0,03	173	0,02
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	124	0,02	252	0,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.925	0,34	2.681	0,37
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	251	0,04	286	0,04
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	494	0,09	619	0,09
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC (PTC US)	USD	200	0,04	245	0,03
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	207	0,04	267	0,04
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	231	0,04	200	0,03
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	937	0,17	1.268	0,17
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.967	0,35	2.641	0,36
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	307	0,06	373	0,05
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	351	0,06	385	0,05
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.328	0,24	1.662	0,23
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	401	0,07	503	0,07
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	307	0,06	444	0,06
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK	USD	215	0,04	238	0,03
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC CZR U	USD	126	0,02	219	0,03
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	966	0,17	1.100	0,15
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	430	0,08	604	0,08
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	371	0,07	467	0,06
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	64	0,01	228	0,03
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	461	0,08	653	0,09
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	38.137	6,84	47.223	6,52
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	234	0,04	311	0,04
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	238	0,04	290	0,04
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.298	0,41	3.204	0,44
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	236	0,04	504	0,07
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	967	0,17	1.428	0,20
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	83	0,01	81	0,01
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	497	0,09	651	0,09
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	738	0,13	839	0,12
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	468	0,08	582	0,08
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	636	0,11	906	0,13
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	556	0,10	768	0,11
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	916	0,16	1.204	0,17
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	420	0,08	664	0,09
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	581	0,10	888	0,12
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	386	0,07	611	0,08
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	276	0,05	286	0,04
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	905	0,16	1.043	0,14
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.889	0,70	4.950	0,68
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	87	0,02	145	0,02
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	838	0,15	1.079	0,15
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	517	0,09	623	0,09
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	315	0,06	491	0,07
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	613	0,11	773	0,11
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	365	0,07	439	0,06
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	153	0,03	154	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	4.435	0,79	6.103	0,84
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	248	0,04	412	0,06
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	692	0,12	1.010	0,14
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.099	0,56	4.106	0,57
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	308	0,06	268	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	8.774	1,57	11.151	1,54
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	359	0,06	508	0,07
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	287	0,05	379	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	398	0,07	481	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.970	0,71	5.481	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	447	0,08	576	0,08
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	381	0,07	437	0,06
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.122	0,20	1.475	0,20
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.810	0,32	1.782	0,25
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	284	0,05	358	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.222	0,40	3.023	0,42
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	615	0,11	664	0,09
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	3.292	0,59	4.447	0,61
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	119	0,02	114	0,02
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	378	0,07	516	0,07
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	241	0,04	320	0,04
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	286	0,05	313	0,04
US9256521090 - ACCIONES VICI PROPERTIES INC (VICI US)	USD	522	0,09	643	0,09
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	818	0,15	911	0,13
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	224	0,04	279	0,04
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.812	0,32	2.692	0,37
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	248	0,04	328	0,05
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	503	0,09	555	0,08
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.377	0,61	3.828	0,53
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	42	0,01	41	0,01
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	231	0,04	307	0,04
US1331311027 - ACCIONES ACC CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	231	0,04	301	0,04
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.989	0,36	2.681	0,37
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	119	0,02	108	0,01
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	822	0,15	953	0,13
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	207	0,04	244	0,03
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	812	0,15	1.045	0,14
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	330	0,06	378	0,05
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	380	0,07	427	0,06
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	616	0,11	707	0,10
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	530	0,10	785	0,11
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	827	0,15	1.081	0,15
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	138	0,02	133	0,02
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.915	0,34	2.919	0,40
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	206	0,04	412	0,06
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	95	0,02	115	0,02
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	319	0,06	439	0,06
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.222	0,22	1.643	0,23
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.301	0,23	1.806	0,25
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	849	0,15	1.042	0,14
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	944	0,17	1.112	0,15
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	384	0,07	415	0,06
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	837	0,15	1.144	0,16
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	347	0,06	337	0,05
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.246	0,22	1.482	0,20
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.267	0,23	1.781	0,25
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	990	0,18	1.468	0,20
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	475	0,09	672	0,09
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.404	0,43	2.585	0,36
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	407	0,07	558	0,08
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	193	0,03	197	0,03
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.464	0,44	3.280	0,45
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.749	0,49	3.675	0,51
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	157	0,03	220	0,03
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	838	0,15	1.266	0,17
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	236	0,04	358	0,05
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	3.801	0,68	4.757	0,66
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	262	0,05	297	0,04
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	365	0,07	403	0,06
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	585	0,10	683	0,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.310	0,95	7.304	1,01
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	249	0,04	332	0,05
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	356	0,06	390	0,05
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.187	0,39	2.914	0,40
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	520	0,09	603	0,08
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	227	0,04	216	0,03
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	292	0,05	387	0,05
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	350	0,06	456	0,06
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.405	0,25	1.726	0,24
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.111	0,20	1.323	0,18
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.900	0,34	1.738	0,24
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	803	0,14	975	0,13
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.193	0,39	2.632	0,36
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	276	0,05	303	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.716	0,31	1.931	0,27
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	179	0,03	326	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.755	0,31	1.925	0,27
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT MCMORAN	USD	719	0,13	951	0,13
US4581401001 - ACCIONES INTELL CORP	USD	1.914	0,34	3.408	0,47
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	580	0,10	671	0,09
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	337	0,06	458	0,06
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.188	0,21	1.503	0,21
US69331C1080 - ACCIONES PG AND E CORP	USD	311	0,06		
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC (J US)	USD	203	0,04		
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	1.361	0,24	1.717	0,24
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	654	0,12	982	0,14
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.325	0,24	1.402	0,19
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	322	0,06	407	0,06
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	120	0,02	261	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMMS (USD)	USD	2.896	0,52	4.794	0,66
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	652	0,12	840	0,12
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	415	0,07	523	0,07
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.828	0,33	2.309	0,32
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	64	0,01	112	0,02
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	689	0,12	1.021	0,14
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	381	0,07	475	0,07
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	940	0,17	1.296	0,18
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	418	0,07	553	0,08
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	142	0,03	285	0,04
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	195	0,03	320	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	152	0,03	171	0,02
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	703	0,13	862	0,12
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	565	0,10	692	0,10
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	194	0,03	338	0,05
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	276	0,05	377	0,05
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	169	0,03	288	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	349	0,06	562	0,08
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	403	0,07	617	0,09
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	922	0,17	1.182	0,16
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	203	0,04	232	0,03
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	643	0,12	1.211	0,17
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	104	0,02	265	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	4.459	0,80	6.575	0,91
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.933	0,35	2.380	0,33
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	234	0,04	253	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	622	0,11	779	0,11
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	292	0,05	448	0,06
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	489	0,09	613	0,08
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	137	0,02	277	0,04
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	726	0,13	845	0,12
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	134	0,02	242	0,03
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.324	0,24	1.759	0,24
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	384	0,07	478	0,07
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	426	0,08	620	0,09
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	1.093	0,20	1.160	0,16
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.501	0,99	7.705	1,06
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	151	0,03	320	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.693	0,30	1.931	0,27
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	332	0,06	469	0,06
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	327	0,06	405	0,06
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	820	0,15	1.118	0,15
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.589	0,28	2.151	0,30
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	84	0,02	152	0,02
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	257	0,05	333	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	606	0,11	1.042	0,14
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	365	0,07	504	0,07
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	241	0,04	278	0,04
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	513	0,09	855	0,12
US6556631025 - ACCIONES Nordson Corp	USD	210	0,04	246	0,03
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING INC	USD	172	0,03	136	0,02
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	203	0,04	315	0,04
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	194	0,03	200	0,03
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	341	0,06	387	0,05
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	305	0,05	383	0,05
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	138	0,02	265	0,04
US67066G1040 - ACCIONES INDIA CORP	USD	5.520	0,99	8.482	1,17
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	510	0,09	695	0,10
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	287	0,05	406	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	12.905	2,31	12.747	1,76
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	170	0,03	269	0,04
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.746	0,31	2.411	0,33
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	557	0,10	757	0,10
US68622V1061 - ACCIONES ORGANO AND CO	USD	143	0,03	192	0,03
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	183	0,03	309	0,04
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	8.606	1,54	10.827	1,49
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	544	0,10	776	0,11
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.515	0,27	1.889	0,26
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC.(KDP US)	USD	556	0,10	585	0,08
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.069	0,19	1.549	0,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.595	0,47	3.676	0,51
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.016	0,18	1.372	0,19
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	551	0,10	749	0,10
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.223	0,22	1.756	0,24
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	302	0,05	447	0,06
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	552	0,10	756	0,10
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	234	0,04	356	0,05
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	370	0,07	434	0,06
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	196	0,04	223	0,03
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	705	0,13	840	0,12
US61945C1036 - ACCIONES MOISAIC CO	USD	318	0,06	392	0,05
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	18.296	3,28	20.915	2,89
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	544	0,10	721	0,10
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	535	0,10	752	0,10
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	610	0,11	666	0,09
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	195	0,03	231	0,03
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	1.234	0,22	1.488	0,21
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	381	0,07	431	0,06
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	658	0,12	945	0,13
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	250	0,04	318	0,04
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	308	0,06	369	0,05
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	548	0,10	668	0,09
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	189	0,03	244	0,03
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	100	0,02	128	0,02
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	930	0,17	1.140	0,16
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	771	0,14	1.011	0,14
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	621	0,11	725	0,10
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.662	0,30	2.358	0,33
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	520	0,09	695	0,10
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	290	0,05	414	0,06
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	257	0,05	297	0,04
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.436	0,26	1.730	0,24
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.470	0,26	2.025	0,28
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	324	0,06	441	0,06
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	633	0,11	924	0,13
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	667	0,12	1.025	0,14
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	289	0,05	365	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	413	0,07	479	0,07
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	605	0,11	747	0,10
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	5.651	1,01	8.366	1,15
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	149	0,03	314	0,04
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	414	0,07	777	0,11
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD			85	0,01
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	120	0,02	127	0,02
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	257	0,05	291	0,04
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.100	0,73	5.209	0,72
US3137451015 - ACCIONES Federal Realty	USD	149	0,03	148	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	117	0,02	251	0,03
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	512	0,09	695	0,10
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	270	0,05	340	0,05
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	409	0,07	593	0,08
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	223	0,04	389	0,05
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	135	0,02	255	0,04
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	594	0,11	845	0,12
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	345	0,06	491	0,07
US0708301041 - ACCIONES AC.BATH AND BODY WORKS INC	USD	141	0,03	152	0,02
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	112	0,02	214	0,03
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	464	0,08	597	0,08
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	907	0,16	1.280	0,18
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	997	0,18	1.246	0,17
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.238	0,22	1.463	0,20
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	888	0,16	1.153	0,16
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD			369	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	850	0,15	984	0,14
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.018	0,54	3.971	0,55
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	454	0,08	549	0,08
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	743	0,13	1.167	0,16
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	7.807	1,40	10.430	1,44
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	217	0,04	273	0,04
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	591	0,11	749	0,10
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	490	0,09	655	0,09
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	140	0,03	184	0,03
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	339	0,06	446	0,06
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	381	0,07	456	0,06
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.361	0,42	3.843	0,53
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	663	0,12	794	0,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.960	0,53	3.905	0,54
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	594	0,11	746	0,10
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	301	0,05	419	0,06
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	806	0,14	1.058	0,15
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	20	0,00	159	0,02
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	211	0,04	261	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	433	0,08	616	0,09
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	162	0,03	283	0,04
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	623	0,11	928	0,13
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.378	0,25	1.888	0,26
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	574	0,10	655	0,09
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	575	0,10	626	0,09
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	191	0,03	239	0,03
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.018	0,18	1.450	0,20
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	350	0,06	391	0,05
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	638	0,11	1.223	0,17
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.989	0,36	2.391	0,33
US46187W1071 - ACCIONES INVITATION HOMES INC	USD	358	0,06		
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	1.248	0,22	1.538	0,21
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.156	0,21	1.638	0,23
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	655	0,12	818	0,11
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	277	0,05	393	0,05
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	173	0,03	328	0,05
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR CORP	USD	492	0,09	490	0,07
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	9.417	1,69	13.525	1,87
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	378	0,07	483	0,07
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.345	0,24	1.588	0,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	31.729	5,69	43.156	5,96
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	193	0,03	251	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.797	0,50	3.402	0,47
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	4.307	0,77	6.023	0,83
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	759	0,14	882	0,12
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	93	0,02	118	0,02
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	336	0,06	364	0,05
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	622	0,11	761	0,11
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.155	0,39	2.951	0,41
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	751	0,13	859	0,12
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	269	0,05	397	0,05
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.599	0,29	1.888	0,26
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	243	0,04	287	0,04
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	405	0,07	538	0,07
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGIES INC(SEDG	USD	233	0,04	315	0,04
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	100	0,02	100	0,01
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	5.178	0,93	6.429	0,89
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	210	0,04	278	0,04
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	331	0,06	481	0,07
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	222	0,04	286	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	515	0,09	562	0,08
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	465	0,08	624	0,09
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	1.238	0,22	1.555	0,21
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	313	0,06	434	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCOR CORP	USD	148	0,03	296	0,04
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	374	0,07	561	0,08
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	897	0,16	1.070	0,15
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	236	0,04	291	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.592	0,46	3.138	0,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	10.450	1,87	14.670	2,03
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	186	0,03	313	0,04
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	217	0,04	198	0,03
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	763	0,14	965	0,13
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD			43	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	528	0,09	618	0,09
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	633	0,11	831	0,11
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.865	0,33	2.798	0,39
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	387	0,07	528	0,07
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	136	0,02	164	0,02
US0126531013 - ACCIONES Albermarle	USD	563	0,10	535	0,07
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.375	0,25	2.131	0,29
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	378	0,07	510	0,07
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	383	0,07	468	0,06
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	164	0,03	366	0,05
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	283	0,05	376	0,05
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	248	0,04	364	0,05
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.212	0,22	1.612	0,22
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	194	0,03	216	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	202	0,04	224	0,03
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	120	0,02	293	0,04
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	324	0,06	438	0,06
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	416	0,07	542	0,07
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	790	0,14	1.057	0,15
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	287	0,05	372	0,05
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	115	0,02	209	0,03
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	521	0,09	718	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.366	0,24	1.907	0,26
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESRCH SYSTEMS INC	USD	276	0,05	318	0,04
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.142	0,20	1.619	0,22
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	213	0,04	232	0,03
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE INC.(MOH US)	USD	352	0,06	356	0,05
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	128	0,02	137	0,02
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.064	0,37	2.670	0,37
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	183	0,03	180	0,02
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	263	0,05	237	0,03
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	210	0,04	311	0,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	1.314	0,24	1.770	0,24
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	202	0,04	246	0,03
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	349	0,06	365	0,05
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	405	0,07	494	0,07
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	1.941	0,35	2.847	0,39
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	653	0,12	816	0,11
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.154	0,21	1.648	0,23
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	933	0,17	1.300	0,18
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	710	0,13	672	0,09
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	273	0,05	350	0,05
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	680	0,12	571	0,08
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	372	0,07	504	0,07
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	376	0,07	365	0,05
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	325	0,06	467	0,06
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	176	0,03	175	0,02
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	289	0,05	296	0,04
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	2.211	0,40	3.245	0,45
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	221	0,04	280	0,04
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	398	0,07	503	0,07
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC.(CSGP US)	USD	504	0,09		
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	392	0,07	579	0,08
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	184	0,03	171	0,02
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	4.631	0,83	5.709	0,79
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.033	0,19	1.299	0,18
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	589	0,11	716	0,10
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	171	0,03	178	0,02
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	183	0,03	237	0,03
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	157	0,03	189	0,03
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	4.726	0,85	6.378	0,88
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.955	0,71	5.148	0,71
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	213	0,04	280	0,04
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	243	0,04	391	0,05
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	222	0,04	230	0,03
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	197	0,04	218	0,03
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	646	0,12	806	0,11
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	250	0,04	342	0,05
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	295	0,05	452	0,06
US9026531049 - ACCIONES JDR INC	USD	227	0,04	302	0,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.077	0,55	4.339	0,60
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	392	0,07	533	0,07
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	356	0,06	573	0,08
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	281	0,05	486	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	206	0,04	291	0,04
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	764	0,14	804	0,11
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	166	0,03	212	0,03
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD			265	0,04
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	552	0,10	690	0,10
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	202	0,04	206	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	1.994	0,36	3.350	0,46
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	321	0,06	405	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	285	0,05	388	0,05
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	140	0,03	149	0,02
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	683	0,12	929	0,13
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	890	0,16	1.390	0,19
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	330	0,06	352	0,05
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORATORIES INTL	USD	205	0,04	208	0,03
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	668	0,12	894	0,12
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.381	0,43	3.939	0,54
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	430	0,08	587	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.006	0,18	1.168	0,16
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	538	0,10	655	0,09
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	6.680	1,20	8.088	1,12
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	236	0,04	185	0,03
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.271	0,41	2.669	0,37
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	461	0,08	461	0,06
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.352	0,24	1.503	0,21
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	493	0,09	762	0,11
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	538	0,10	591	0,08
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.606	0,65	4.749	0,66
US26884L1098 - ACCIONES Equitable Rsc	USD	217	0,04		
TOTAL RV COTIZADA		549.939	98,55	715.580	98,76
TOTAL RENTA VARIABLE		549.939	98,55	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		549.939	98,55	715.580	98,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		549.939	98,55	715.580	98,76

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