

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A.
ERNST & YOUNG, S.L.

Depositorio: SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor:

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	24.369.664,91	23.607.672,56
Nº de Partícipes	27.271	26.529
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	441.613	18,1214
2019	445.775	18,8826
2018	303.505	14,2613
2017	267.773	14,4731

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-4,03	17,93	-18,62	5,70	5,58	32,40	-1,46	5,26	10,98
Desviación con respecto al índice	0,35	0,31	0,43	0,42	0,61	0,52	0,95	0,20	0,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,25	11-06-2020	-12,49	16-03-2020	-3,84	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	7,13	06-04-2020	10,05	13-03-2020	5,51	26-12-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	47,77	31,07	59,94	10,55	17,22	13,68	17,52	10,57	21,42
Ibex-35	41,73	31,93	49,41	12,80	13,22	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,58	0,45	0,36	0,22	0,24	0,70	0,59	0,24
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	47,30	31,61	58,92	10,44	16,54	13,40	17,42	10,30	20,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	8,97	8,97	8,97	8,97	6,07	6,76

(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.

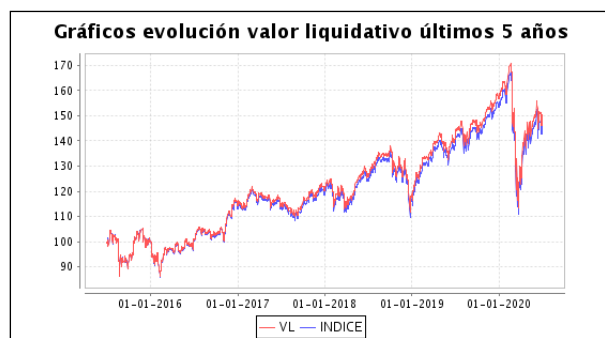
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11	1,10	1,14	1,10

(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

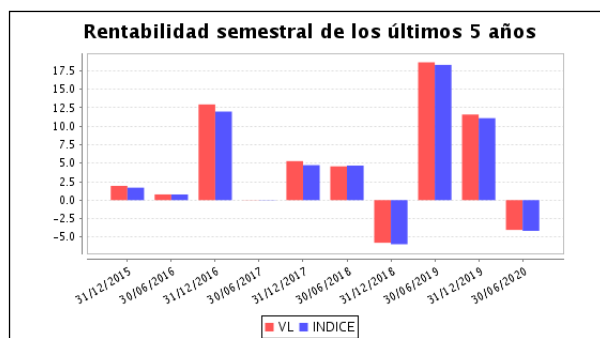
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	32.850	381	-0,69
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	194.268	14.199	-0,21
Renta Fija Mixta Internacional	147.913	9.730	-1,05
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	395.214	27.442	-3,55
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	111.766	14.184	-6,88
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	724.324	50.477	-3,88
Global	28.464	497	-4,64
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice	917.193	66.773	-11,30
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.551.993	183.683	-6,15

*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	430.131	97,40	428.638	96,16
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	430.131	97,40	428.638	96,16
* 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)	9.995	2,26	14.975	3,36
(+/-) RESTO	1.486	0,34	2.161	0,48
TOTAL PATRIMONIO	441.613	100,00 %	445.775	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)	445.775	363.310	445.775	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,96	9,86	4,96	-45,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,94	10,96	-5,94	-158,25
(+) Rendimientos de gestión	-5,25	11,78	-5,25	-147,93
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-80,33
+ Dividendos	0,98	0,97	0,98	8,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,47	10,36	-6,47	-167,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,38	0,23	-34,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,06	0,01	-87,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,81	-0,69	-7,77
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	5,95
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	5,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	163,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,13
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,25	-0,14	-40,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-132,55
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-132,55
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	441.613	445.775	441.613	

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

3. Inversiones financieras

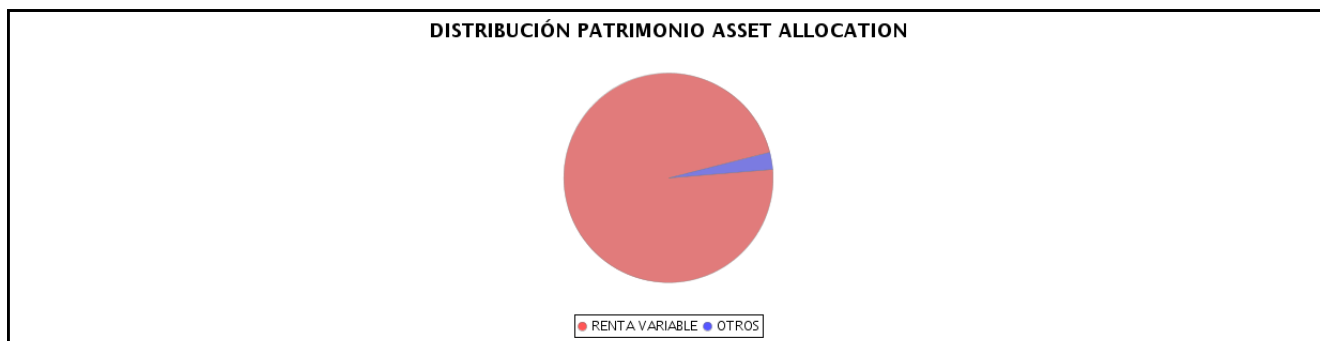
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	430.005	97,24	428.670	96,14
TOTAL RENTA VARIABLE	430.005	97,24	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	430.005	97,24	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	430.005	97,24	428.670	96,14

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	9.005	Inversión
Total otros subyacentes		9005	
TOTAL OBLIGACIONES		9005	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han ejecutado operaciones de Instrumentos Derivados a través de intermediarios del mismo grupo de la Sociedad Gestora o de la Entidad Depositaria con un volumen agregado y porcentaje del patrimonio medio del periodo de: 391.833,54 - 0,09%

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 211,524.90 euros y de liquidación por importe de 24,136.18 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 235.661,08 - 0,06%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA
INFORME DE GESTIÓN - PRIMER SEMESTRE 2020

Apartado 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 2020 ha sido de los más excepcionales de la historia: tras un comienzo de año tímido, con unos inversores pendientes de la evolución de la pandemia de Covid-19, las bolsas mundiales corrigieron de manera brusca a finales de febrero cuando se descubrió un primer brote de virus en Europa. En el mes de marzo se registraron tomas de beneficios históricas, cerrando el primer trimestre de año con niveles de caída record. A raíz de la ralentización de la tasa de crecimiento de casos del virus, la recuperación de los mercados se inició en abril y la mayoría de los activos conocieron uno de los mejores trimestres registrados en décadas. La reapertura de las economías y el nivel excepcional de los estímulos por parte de los gobiernos y de los bancos centrales a nivel global apoyaron la recuperación de los mercados. A pesar de las numerosas malas publicaciones macroeconómicas, hemos asistido a una recuperación extraordinaria y sorprendente de las rentabilidades, permitiendo a muchas clases de activos acabar la primera parte del año en positivo.

Los mercados de renta variable global tuvieron así un segundo trimestre al alza, recuperando las pérdidas acumuladas en el primer trimestre. Esta subida de los mercados se hizo a pesar de la permanencia de la pandemia, de una recesión económica sin precedente y de movimientos de protestas sociales, especialmente en los Estados Unidos y en Hong Kong.

En el segundo trimestre del año, el MSCI World Equity index registro una rentabilidad del +19.4%. Desde un punto de vista geográfico, los índices estadounidenses lideraron la recuperación dejando atrás las bolsas europeas y asiáticas.

Hace tan solo 3 meses, el S&P 500 tocaba niveles mínimos, pero se recuperó desde entonces de manera significativa, registrando en el segundo trimestre una subida de +20,5% y cerrando sin embargo el semestre en -4,04%. El Nasdaq fue el índice que mejor recuperación tuvo, volviendo a territorio positivo el 23 de junio, acabando así el segundo trimestre con ganancias del +30,6% y cerrando el semestre en +12,11% de rentabilidad. A nivel sectorial las compañías de cobre y el sector de equipamientos auto son los que mejores resultados obtuvieron con unas rentabilidades del +71,4% y del +54,4% respetivamente a cierre de semestre. Sin embargo, el sector cervecero (-11,9%) es el que registro la peor rentabilidad en el semestre.

En Europa, los índices siguieron la misma tendencia en el segundo trimestre con un MSCI europea cerrando el trimestre con ganancias del +13,1%. Esta recuperación no ha sido suficiente para compensar las pérdidas acumuladas los 3 primeros meses del año, lo que fue también el caso del Eurostoxx 50 que acabo el semestre en negativo (-13,65%) a pesar de haber acumulado un +17,4% en el segundo trimestre de 2020. Las distintas velocidades de desarrollo de la pandemia de Covid-19 entre los países tuvo explica la dispersión de rentabilidades observadas a lo largo del semestre. Las bolsas europeas estuvieron lideradas por el Dax alemán que recupero un +23,9% los tres últimos días del semestre mientras el FTSE MIB italiano se recuperaba un +14,7% en el segundo trimestre. El Ibex por su parte se quedó atrás con un rebote en el segundo trimestre del +6.6% cerrando así la primera mitad del año en -24,27%. La situación ha sido similar en el Reino Unido con el FTSE100 que se recuperó un +9,1% a lo largo de los tres últimos meses del semestre para acabar la primera mitad del año en -18,2%. En términos sectoriales, los valores tecnológicos fueron los que mejor rentabilidad tuvieron en Europa (+26,6%) seguidos por el sector auto con una ganancia del +23,2%. Por el lado negativo, los sectores de energía y de alimentación y bebidas son las que peor comportamiento tuvieron con respectivamente -2,1% y -5,7%.

En Asia, hemos podido observar ciertas disparidades en la rentabilidad de las bolsas donde los grandes ganadores han sido como en el resto del mundo los índices con mayor ponderación en el sector tecnológico. El Nikkei japonés reboto en el segundo trimestre limitando así las pérdidas a un -5,78% para la primera mitad del año 2020. El Hang Seng fue el índice que más atrás se quedó, debido a las tensiones geopolíticas entre China y Hong Kong. El Shanghai Composite chino acabo por su marte de mejor manera el trimestre con un +8,5%.

Los mercados emergentes por su parte tuvieron un buen trimestre en relación a otras áreas, con un MSCI EM cerrando el segundo trimestre en +18,1% con una fuerte aceleración en junio (+7,4%). Dentro de las regiones emergentes, los índices sudamericanos fueron los que lideraron la recuperación de los mercados.

En el Mercado de deuda, lo que se ha observado a nivel global ha sido una bajada de los tipos y una revalorización de los precios de los bonos gracias a los estímulos fiscales y monetarios que se pusieron rápidamente en marcha de manera coordinada entre los gobiernos y los bancos centrales.

En los Estados Unidos, se estima que el ritmo de aceleración de la recesión económica se ha acelerado en el segundo trimestre con una contracción del PIB estimada del 5%, debido a las medidas de confinamiento más estrictas que se implementaron a lo largo de los tres últimos meses del primer semestre. Sin embargo, las últimas publicaciones macroeconómicas mostraron cierta mejora en el sector manufacturero y un rebote de la demanda tras la apertura de la mayoría de las tiendas. La Reserva Federal por su parte mostró un apoyo sin fallo al mercado a través de su programa de compras, llegando incluso a ampliar el universo de activos al crédito High Yield y los bonos de emisores degradados, los fallen angels.

En este entorno, el bono americano a 10 años que cerraba marzo en +0,67% a cabo en niveles de +0,66% en junio.

En la misma línea, las economías europeas también se están enfrentando a una contracción de una magnitud y una velocidad sin precedente. Por el lado positivo, el levantamiento de las medidas de confinamiento y el control de la propagación de la enfermedad empezaron a enseñar efectos positivos. Frente a esta crisis sin precedente, el Banco Central Europeo ha desarrollado una respuesta masiva y rápida en coordinación con los gobiernos de los países miembros de la Unión. Cada estado ha puesto en marcha planes de apoyo a sus economías y la Comisión Europea ha anunciado a lo largo del segundo trimestre un plan de rescate excepcional de 750 mil millones de euros, financiados por una combinación entre la mutualización de las deudas y préstamos garantizados. Además, el BCE amplio su programa de compra añadiéndole flexibilidad con la compra de deuda gubernamental.

Así, la curva alemana acababa el semestre sostenida por todos los planes de ayuda, cerca de sus niveles de finales de

marzo. Aunque en abril la curva se movió inicialmente en territorio negativo, la yield volvió a subir desde -0,47% a finales de marzo hasta -0,46% al cerrar el semestre. La fuerte intervención del Banco Central Europeo fue percibida muy positivamente por parte de los inversores. Estos planes beneficiaron especialmente a la deuda periférica donde se pudo observar un claro aplanamiento de la prima de riesgo que empezó en marzo en niveles cercanos a los +200 pb subiendo hasta +248 pb en la primera semana del mes de mayo para luego para bajar en +172 pb a finales de junio.

En el Reino Unido, el gobierno anunció la reapertura gradual de la economía que se tradujo en cierta mejora en las últimas cifras de producción manufacturera y de empleo que no se había visto en los cuatros últimos meses. Este semestre se volvió a abrir de nuevo el debate del Brexit con pocos avances en las negociaciones. A nivel de tipos, el 10 años británico cayo unos 18 pb moviendo desde niveles de +0,35% hasta +0,17%.

A nivel global, la deuda emergente tuvo un semestre positivo, viendo la mayoría de los tipos orientados hacia la baja. El JP Morgan EMU Government short-dated bond cerro el semestre con una rentabilidad del +1,4%. Los mercados de crédito tuvieron un buen comportamiento a lo largo del semestre con un JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite generando retornos en el segundo trimestre (+9,1%) compensando las pérdidas de los tres primeros meses del año. En el primer semestre el crédito emergente registro una rentabilidad del -0,4%.

En los mercados de crédito europeo, se ha podido observar un estrechamiento de los spreads con un Itraxx Main credit Index bajando unos 5,6 pb en el mes de junio y unos 29,2 pb en el segundo trimestre, pasando de +96 pb a finales de marzo para cerrar el semestre en +67 pb. El mercado de high yield por su parte vio los niveles de diferenciales estrecharse aún más con el índice Crossover cerrando el semestre en +382 pb desde +572 pb a finales de marzo. Esta reducción de los diferenciales permitió al mercado de crédito europeo acumular una rentabilidad del 5,3% en el segundo trimestre, por debajo del mercado americano que cerro el segundo trimestre con un +9% arriba. En los segmentos High Yield, los índices tuvieron una evolución más similar en Europa y en Estados Unidos registrando respectivamente unas rentabilidades del +10,3% y +10% respectivamente al cerrar junio.

A nivel de divisas, el primer semestre del año ha sido negativo para el dólar americano, registrando tres meses consecutivos de caída, con una aceleración de su caída en junio (-1%). Al contrario, el euro se recuperó de las pérdidas acumuladas al principio del semestre. El euro se apreció un +2,2% frente al Yen japonés y un +2% contra la libra. La vuelta del apetito por el riesgo perjudico al Yen japonés, que dejo de actuar como divisa refugio, registrando así perdidas tanto contra el euro como frente al dólar americano. Las divisas emergentes por su parte acumularon ganancias del +1,3% en el segundo trimestre a pesar de haber sufrido un poco más en junio (-0,5%). A nivel semestral el JP Morgan Emerging Markets acumula una rentabilidad negativa del -11,8%.

Las materias primas tuvieron un mejor segundo trimestre también viendo el Commodity CRB index recuperándose con un +13.3% de rentabilidad en el segundo trimestre y un +4.3% en junio. El petróleo por su parte experimento movimientos nunca observados, registrando caídas dramáticas en los 4 primeros meses del año llegando incluso a alcanzar precios negativos para el WTI. La tendencia se invirtió en abril gracias a la reapertura progresiva de la actividad económica y al acuerdo firmado por los miembros de la OPEP, acordándose en imponer niveles máximos de producción diarios. Así, en el segundo trimestre el WTI y el Brent registraron rentabilidades espectaculares del +91,7% y de +90,5% respectivamente. Sin embargo, cabe destacar que a pesar de haber registrado rentabilidades record en los tres últimos meses del semestre, el Brent y el WTI permanecen en territorios negativos en lo que va de año, con rentabilidades respectivas de -38,4% y -35,7%.

Excluyendo el petróleo, el resto de materias primas también se recuperaron en el segundo trimestre. Mirando al S&P Precious Metals index, la rentabilidad en el segundo trimestre fue de +13.3% y de +2.5% en junio: el oro sigue siendo el activo con mejor evolución desde principio de año, acumulando un +17,4% en el primer trimestre y un +12,9% en el segundo. En términos de niveles, el oro acabo el mes de junio en niveles máximos desde hace 7 años, actuando más que nunca como activo refugio en este entorno tan incierto en el que nos encontramos hoy en día.

30/06/2020 31/12/2019 31/12/2018 1º Semestre 2019 2018

EuroStoxx 50 3234.07 3745.15 3001.42 -13.65% 24.78% -14.34%

FTSE-100 6169.74 7542.44 6728.13 -18.20% 12.10% -12.48%

IBEX-35 7231.4 9549.2 8539.9 -24.27% 11.82% -14.97%

Dow Jones IA 25812.88 28538.44 23327.46 -9.55% 22.34% -5.63%

S&P 500 3100.29 3230.78 2506.85 -4.04% 28.88% -6.24%

Nasdaq Comp. 10058.77 8972.604 6635.277 12.11% 35.23% -3.88%

Nikkei-225 22288.14 23656.62 20014.77 -5.78% 18.20% -12.08%

euros/ US\$ 1.1234 1.1213 1.1467 0.19% -2.22% -4.48%

Crudo Brent 41.15 66 53.8 -37.65% 22.68% -19.55%

Bono Alemán 10 años (%) -0.454 -0.185 0.242 -26.90 bp -42.7 bp -18.5 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0.47 -0.46 -0.37 -0.70 bp -9.9 bp 16.3 bp

Itraxx Main 5 años 66.56 44.25 87.37 22.32 bp -43.1 bp 42.5 bp

Nuestra perspectiva sobre el mercado y los distintos activos ha ido evolucionando a lo largo del semestre, en función del impacto y evolución de la pandemia. Empezamos el año incrementando el peso de los activos de riesgo, como la renta variable al calor del buen tono económico predominante. A raíz del impacto de la pandemia nuestra visión global se volvió más cautelosa. Los mercados sufrieron una gran corrección y posteriormente una recuperación muy rápida, aunque centrada en determinadas clases de activo y sectores, como las acciones de las compañías tecnológicas. Sin embargo, teniendo todavía poca visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación demasiado optimista. Por tanto, permanecemos ligeramente infra ponderados en renta variable y otros activos de riesgo, y no vemos el momento de incrementar el riesgo en nuestros fondos. Seguimos con un enfoque muy cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración de bonos gubernamentales, sobreponderando los gobiernos periféricos europeos debido a su mayor potencial y la protección tanto del Banco Central Europeo como de los paquetes de ayuda fiscal previstos. En cuanto a la deuda corporativa, la liquidez es nuestra mayor preocupación y esta va unida a la calidad de los emisores, donde mantenemos el foco. Valoramos muy positivamente los programas masivos de compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales que deberían sostener la clase de activo. De esta forma mantenemos nuestra preferencia por el crédito europeo de alta calidad frente al crédito High Yield debido al riesgo creciente del incremento de las tasas

de quiebra y la ausencia del paraguas del BCE.

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 en euros, por lo que conlleva un riesgo de divisa.

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500, pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el primer semestre de 2020 del fondo ha sido del -4,03% frente al -4,09% de su índice de referencia y un -3,98% del índice en divisa local.

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 (0,35%) en este primer semestre es superior a la desviación del trimestre (0,31%) pero inferior a la del año anterior (0,52%).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 4.161.912,94 euros,

y su número de participes ha aumentado en 742 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre de 2020 del fondo ha sido del -4,03% frente al xx% de su índice de referencia y un -xx% del índice en divisa local.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 2.347.754,39 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,55%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (-4,03%) se sitúa por encima de la media de la gestora (-6,15%), 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 979.117,98 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 3,88%.

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 semestre (47,77% frente a 47,30% de su índice de referencia) está por encima del trimestre (31,07% frente a 31,61% de su índice de referencia) y muy por encima de la del año anterior (13,68% del fondo y 13,40% del índice).

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.

A lo largo del semestre, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre los asuntos geopolíticos heredados de los años anteriores (negociaciones comerciales entre los Estados Unidos y China, avances en el proceso de Brexit) y noticias nuevas y preocupantes debido a la propagación de la pandemia de Covid-19 en el mundo, a la guerra de precios sobre el petróleo entre Arabia Saudita y Rusia, y dificultades en la Unión Europea en encontrar una solución común a todos los países miembros de la unión.

Los Bancos centrales y los gobiernos han tomado rápidamente la medida de estos nuevos problemas y han actuado masivamente con planes de ayuda monetaria y fiscal sin precedente. En el segundo trimestre, tanto los Bancos Centrales como los gobiernos han seguido reafirmando sus apoyos sin límite a las economías, incluyendo nuevos activos en los programas de compra de activos, lo que ha tenido como principal impacto seguir reduciendo la volatilidad en los mercados. Además, a nivel sanitario, hemos observado en Europa un claro aplanamiento de la curva de los nuevos contagiados por el virus lo que ha permitido la reapertura progresiva de las economías. En Estados Unidos, se decidió también levantar las medidas de confinamiento a pesar de observar un incremento diario de nuevos casos y de

fallecimientos. Se observó claramente en el segundo trimestre un desplazamiento del virus hacia el continente americano, afectando especialmente Sudamérica,

Es evidente que la gran mayoría de las economías van a sufrir a nivel económico en próximos trimestres del año, pero nuestro escenario central apunta a por un inicio de recuperación en el cuarto semestre de 2020 y al iniciar 2021. Todas estas predicciones dependerán de la evolución del virus y del avance de las búsquedas de una vacuna.

De cara a los próximos meses, el foco de los inversores se centrará en la velocidad de propagación del brote de Covid-19, en las publicaciones de datos macroeconómicos y de los resultados de beneficios de empresas. Seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo con nuevas decisiones de la OPEP pendiente de estar anunciadas. También monitorizaremos muy de cerca los anuncios de los Bancos Centrales sobre sus planes de apoyo a la economía y a los gobiernos y sus capacidades en poner en marcha planes fiscales coordinados con la política monetaria.

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

De cara al próximo ejercicio, ING DIRECT FONDO NARANJA SP500 FI tratará de optimizar la replicación del S&P 500 en euros, aprovechando al máximo las posibles ineficiencias que surjan en el mercado para superar la rentabilidad de éste.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.930	0,66	3.201	0,72
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	109	0,02	136	0,03
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	223	0,05	340	0,08
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	260	0,06	298	0,07
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	427	0,10	652	0,15
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	382	0,09	837	0,19
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	91	0,02	122	0,03
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	398	0,09	385	0,09
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	412	0,09	492	0,11
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.182	0,27	1.404	0,31
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.356	0,53	2.183	0,49
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	87	0,02	106	0,02
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	118	0,03	182	0,04
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	205	0,05	311	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	461	0,10	292	0,07
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	294	0,07	325	0,07
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	19.527	4,42	12.458	2,79
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	408	0,09	358	0,08
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.807	0,41	1.572	0,35
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	75	0,02	173	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.091	0,25	1.151	0,26
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	209	0,05	404	0,09
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.086	0,25	924	0,21
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	171	0,04	200	0,04
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	2.805	0,64	2.708	0,61
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.328	0,53	2.396	0,54
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	446	0,10	505	0,11
US4361061082 - ACCIONES Holly	USD	64	0,01	112	0,03
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	271	0,06	248	0,06
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	138	0,03	298	0,07
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	296	0,07	277	0,06
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.327	0,75	2.299	0,52
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	450	0,10	487	0,11
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	39	0,01	67	0,02
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	416	0,09	642	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	109	0,02	125	0,03
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	214	0,05	249	0,06
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	102	0,02	105	0,02
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	77	0,02	69	0,02
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	41	0,01	292	0,07
US002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	35	0,01	86	0,02
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.148	0,26	1.191	0,27
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	612	0,14	355	0,08
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	134	0,03	186	0,04
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	920	0,21	932	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	193	0,04	316	0,07
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON COMPANY (USD)	USD			1.049	0,24
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.442	0,33	1.601	0,36
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	488	0,11	305	0,07
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	363	0,08	390	0,09
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	44	0,01	62	0,01
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	91	0,02	186	0,04
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	822	0,19	980	0,22
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	413	0,09	648	0,15
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.820	0,41	2.760	0,62
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	126	0,03	184	0,04
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	63	0,01	127	0,03
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	861	0,19	832	0,19
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	183	0,04	271	0,06
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.012	0,46	1.856	0,42
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	137	0,03	256	0,06
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	490	0,11	499	0,11
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.953	0,44	1.868	0,42
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD	368	0,08	150	0,03
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	772	0,17	857	0,19
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	333	0,08	414	0,09
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	34	0,01	75	0,02
US0936711052 - ACCIONES H AND R BLOCK INC	USD	34	0,01	57	0,01
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	54	0,01	88	0,02
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.612	0,36	2.718	0,61
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	253	0,06	333	0,07
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	214	0,05	338	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	976	0,22	958	0,21
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	2.117	0,48	1.974	0,44
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	52	0,01	97	0,02
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	166	0,04	227	0,05
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.362	0,31	1.248	0,28
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.761	0,40	1.971	0,44
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	285	0,06	432	0,10
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	223	0,05	303	0,07
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	915	0,21	836	0,19
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	185	0,04	203	0,05
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	218	0,05	184	0,04
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	96	0,02	118	0,03
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	85	0,02	193	0,04
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	111	0,03	178	0,04
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	127	0,03	228	0,05
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	198	0,04	213	0,05
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	140	0,03		
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.035	1,14	4.989	1,12
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	240	0,05	82	0,02
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	396	0,09		
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	431	0,10	660	0,15
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	238	0,05	175	0,04
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	153	0,03	220	0,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	1.848	0,42	1.532	0,34
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	59	0,01	62	0,01
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	443	0,10	376	0,08
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	319	0,07	380	0,09
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	152	0,03	241	0,05
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	303	0,07	344	0,08
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	407	0,09	380	0,09
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	78	0,02	107	0,02
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	191	0,04	229	0,05
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.115	0,25	992	0,22
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	77	0,02	94	0,02
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	140	0,03	102	0,02
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	262	0,06	273	0,06
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	377	0,09	610	0,14
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	708	0,16	647	0,15
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	406	0,09	457	0,10
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	525	0,12	375	0,08
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	160	0,04	196	0,04
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	283	0,06	383	0,09
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	274	0,06	263	0,06
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.070	0,24	1.219	0,27
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	189	0,04	216	0,05
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6.216	1,41	6.278	1,41
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	323	0,07	322	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	658	0,15	553	0,12
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	492	0,11		
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	290	0,07	374	0,08
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	380	0,09	402	0,09
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	2.793	0,63	2.305	0,52
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	224	0,05	280	0,06
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	597	0,14	395	0,09
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	280	0,06	404	0,09
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	125	0,03	164	0,04
US9026531049 - ACCIONES JUDR INC	USD	229	0,05	287	0,06
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	870	0,20	1.068	0,24
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	3.609	0,82	2.513	0,56
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	59	0,01	80	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	524	0,12	649	0,15
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	153	0,03	163	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.968	0,67	3.447	0,77
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	947	0,21	1.005	0,23
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.427	0,32	755	0,17
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	191	0,04	269	0,06
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	709	0,16	688	0,15
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	383	0,09	500	0,11
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	472	0,11	548	0,12
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.461	0,33	1.676	0,38
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	464	0,11	377	0,08
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	486	0,11	513	0,12
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	135	0,03	183	0,04
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	31	0,01	51	0,01
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	291	0,07	352	0,08
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	356	0,08	477	0,11
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	160	0,04	152	0,03
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	328	0,07	318	0,07
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	147	0,03	195	0,04
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	110	0,03	343	0,08
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	239	0,05	378	0,08
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD	520	0,12	519	0,12
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	1.661	0,38	1.475	0,33
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	409	0,09	446	0,10
US45337C1027 - ACCIONES JNCYTE CORP LTD	USD	416	0,09	345	0,08
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	231	0,05	391	0,09
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	147	0,03	192	0,04
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	903	0,20	1.289	0,29
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.091	0,25	1.116	0,25
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	262	0,06	378	0,08
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.078	0,24	1.262	0,28
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD	110	0,02	136	0,03
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	151	0,03	148	0,03
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	772	0,17	865	0,19
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	955	0,22	1.182	0,27
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.236	0,73	3.630	0,81
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	419	0,09	470	0,11
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	336	0,08	320	0,07
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	387	0,09	573	0,13
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	80	0,02	114	0,03
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4.824	1,09	4.399	0,99
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	438	0,10	398	0,09
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	295	0,07	291	0,07
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	255	0,06	208	0,05
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	690	0,16	1.070	0,24
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	390	0,09	319	0,07
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	455	0,10	296	0,07
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.189	0,50	2.455	0,55
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	142	0,03	192	0,04
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	68	0,02	103	0,02
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1.778	0,40	2.149	0,48
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	470	0,11	730	0,16
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.268	0,51	2.029	0,46
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	231	0,05		
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	86	0,02	189	0,04
US5246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD	78	0,02	113	0,03
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	260	0,06	441	0,10
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	136	0,03	167	0,04
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.939	0,44	1.761	0,40
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	307	0,07	343	0,08
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	100	0,02	135	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.199	0,27	1.356	0,30
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	488	0,11	366	0,08
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	181	0,04	178	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	929	0,21	907	0,20
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	177	0,04	187	0,04
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	172	0,04	193	0,04
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	232	0,05	181	0,04
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	372	0,08	421	0,09
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	1.563	0,35	3.386	0,76
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	325	0,07	332	0,07
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	169	0,04	241	0,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	741	0,17	522	0,12
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	541	0,12		
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	183	0,04	210	0,05
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.605	0,36	1.463	0,33
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	80	0,02	222	0,05
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1.023	0,23	426	0,10
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	583	0,13	706	0,16
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.298	0,29	1.236	0,28
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	125	0,03	191	0,04
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	258	0,06	253	0,06
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	979	0,22	997	0,22
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	69	0,02	83	0,02
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	222	0,05	324	0,07
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	130	0,03	214	0,05
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	987	0,22	1.194	0,27
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	203	0,05	178	0,04
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	265	0,06	599	0,13
US78440X1019 - ACCIONES SL Green Realty	USD	70	0,02	131	0,03
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	651	0,15	424	0,10
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	114	0,03	175	0,04
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	718	0,16	862	0,19
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	317	0,07	437	0,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	26.027	5,89	19.400	4,35
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	367	0,08	459	0,10
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	197	0,04	179	0,04
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	447	0,10	304	0,07
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	9.285	2,10	8.039	1,80
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	26	0,01	59	0,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3.431	0,78	1.998	0,45
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	130	0,03	149	0,03
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	520	0,12	542	0,12
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	279	0,06	236	0,05
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD	65	0,01	86	0,02
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	185	0,04	182	0,04
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	265	0,06	265	0,06
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	288	0,07	294	0,07
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	200	0,05	320	0,07
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	197	0,04	225	0,05
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	859	0,19	771	0,17
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	387	0,09	405	0,09
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	306	0,07	340	0,08
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	84	0,02	85	0,02
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	410	0,09	620	0,14
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	4.517	1,02	3.878	0,87
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	821	0,19	842	0,19
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	117	0,03	201	0,05
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	369	0,08	184	0,04
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	100	0,02	121	0,03
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	55	0,01	66	0,01
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	600	0,14	387	0,09
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.009	0,45	1.930	0,43
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	48	0,01	75	0,02
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	207	0,05	213	0,05
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	97	0,02	193	0,04
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	235	0,05	393	0,09
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	338	0,08	422	0,09
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.163	0,94	4.064	0,91
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	934	0,21	952	0,21
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	195	0,04	266	0,06
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	575	0,13	598	0,13
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	184	0,04	121	0,03
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD			52	0,01
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	693	0,16	674	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	220	0,05	342	0,08
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	4.287	0,97	4.184	0,94
IE00858JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	172	0,04	212	0,05
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	194	0,04	444	0,10
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	207	0,05	204	0,05
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.351	0,31	1.122	0,25
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	280	0,06	283	0,06
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	231	0,05	384	0,09
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	996	0,23	1.051	0,24
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.153	0,26	714	0,16
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	558	0,13	626	0,14
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	139	0,03	109	0,02
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	195	0,04	282	0,06
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	962	0,22	973	0,22
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	485	0,11	799	0,18
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	140	0,03	197	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	943	0,21	1.009	0,23
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	237	0,05	496	0,11
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	460	0,10	459	0,10
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	477	0,11	299	0,07
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	92	0,02	114	0,03
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.279	0,74	4.089	0,92
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	100	0,02		
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	162	0,04	251	0,06
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	319	0,07	289	0,06
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	260	0,06	331	0,07
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	512	0,12	848	0,19
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	230	0,05	244	0,05
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	279	0,06	212	0,05
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	342	0,08	312	0,07
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	3.318	0,75	3.259	0,73
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	292	0,07	295	0,07
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	254	0,06	191	0,04
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	520	0,12	637	0,14
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	314	0,07		
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	260	0,06	195	0,04
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	352	0,08	256	0,06
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	2.387	0,54	2.363	0,53
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	730	0,17	713	0,16
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	7.016	1,59	6.463	1,45
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	291	0,07		
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	447	0,10	538	0,12
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	314	0,07	398	0,09
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	806	0,18	785	0,18
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	535	0,12	606	0,14
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	342	0,08	375	0,08
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	222	0,05		
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	454	0,10	668	0,15
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	89	0,02	121	0,03
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	267	0,06	394	0,09
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	467	0,11	552	0,12
US20605P1012 - ACCIONES Concho Resources	USD	160	0,04	273	0,06
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD			981	0,22
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.150	0,49	2.312	0,52
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	235	0,05	296	0,07
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	148	0,03	232	0,05
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	133	0,03	154	0,03
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	230	0,05	260	0,06
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	229	0,05	227	0,05
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	590	0,13	734	0,16
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	74	0,02	130	0,03
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mkt	USD	201	0,05	181	0,04
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	522	0,12	728	0,16
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	128	0,03	125	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	462	0,10	424	0,10
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	473	0,11	662	0,15
US94946T1060 - ACCIONES WELLCARE GROUP INC	USD			343	0,08
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	69	0,02	93	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	595	0,13	287	0,06
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	812	0,18	666	0,15
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	329	0,07	360	0,08
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.240	0,28	1.219	0,27
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	93	0,02	106	0,02
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	594	0,13	702	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	177	0,04	228	0,05
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	975	0,22	326	0,07
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	671	0,15	614	0,14
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.428	0,55	2.042	0,46
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	2.928	0,66	3.549	0,80
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	367	0,08	463	0,10
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	192	0,04	249	0,06
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	912	0,21	954	0,21
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	360	0,08		
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	100	0,02	95	0,02
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	54	0,01	94	0,02
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	289	0,07	297	0,07
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	182	0,04	235	0,05
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	192	0,04	345	0,08
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	494	0,11	358	0,08
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.369	1,22	5.093	1,14
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	717	0,16	816	0,18
US33616C1009 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	251	0,06	278	0,06
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	421	0,10	260	0,06
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.655	0,37	1.444	0,32
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	131	0,03	127	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	768	0,17	590	0,13
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	188	0,04	247	0,06
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	400	0,09	323	0,07
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	861	0,19	593	0,13
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	105	0,02	234	0,05
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	981	0,22	1.690	0,38
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	135	0,03	184	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	300	0,07	210	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	382	0,09	609	0,14
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	221	0,05	221	0,05
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	344	0,08	440	0,10
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	286	0,06	330	0,07
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	165	0,04	227	0,05
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.189	0,27	981	0,22
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	506	0,11	343	0,08
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	109	0,02	141	0,03
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.789	0,63	2.536	0,57
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	24	0,01	53	0,01
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.052	0,46	1.926	0,43
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	601	0,14	833	0,19
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	397	0,09	364	0,08
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD			171	0,04
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	328	0,07	635	0,14
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD	19	0,00	49	0,01
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	318	0,07	331	0,07
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	338	0,08	294	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	842	0,19	763	0,17
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	186	0,04	303	0,07
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	341	0,08	326	0,07
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	734	0,17	664	0,15
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	487	0,11	432	0,10
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	114	0,03	147	0,03
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.091	0,25	1.276	0,29
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	52	0,01	87	0,02
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	354	0,08	503	0,11
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	111	0,03	199	0,04
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	352	0,08	479	0,11
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	713	0,16	882	0,20
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	1.773	0,40	2.029	0,46
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	179	0,04	189	0,04
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	258	0,06	348	0,08
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.101	0,70	4.567	1,02
US2692464017 - ACCIONES E TRADE FINANCIAL CORP	USD	168	0,04	154	0,03
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	146	0,03	235	0,05
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	194	0,04	152	0,03
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	7.054	1,60	6.554	1,47
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.631	0,82	4.495	1,01
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	5.950	1,35	7.097	1,59
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	142	0,03	166	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.136	0,26	931	0,21
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	250	0,06	177	0,04
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.321	0,30	1.027	0,23
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.305	0,30	846	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	535	0,12	673	0,15
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	95	0,02	117	0,03
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	460	0,10	500	0,11
US713481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.981	0,68	3.122	0,70
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	136	0,03	137	0,03
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.143	0,26	1.412	0,32
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	731	0,17	740	0,17
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	78	0,02	133	0,03
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	628	0,14	747	0,17
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	180	0,04	143	0,03
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	360	0,08	174	0,04
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	175	0,04	191	0,04
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	977	0,22	1.091	0,24
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	96	0,02	99	0,02
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	486	0,11	705	0,16
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.921	0,89	2.302	0,52
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.749	0,85	4.196	0,94
US38141G1040 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	986	0,22	1.149	0,26
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	81	0,02	153	0,03
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	3.115	0,71	4.758	1,07
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	568	0,13	664	0,15
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	129	0,03	91	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.543	0,35	1.508	0,34
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	198	0,04	248	0,06
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	238	0,05	232	0,05
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.031	0,23	900	0,20
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	401	0,09	505	0,11
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	122	0,03	149	0,03
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	390	0,09	448	0,10
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	387	0,09	467	0,10
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD			60	0,01
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH	USD			85	0,02
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	529	0,12	673	0,15
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	92	0,02	93	0,02
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	336	0,08	734	0,16
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	415	0,09	396	0,09
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	278	0,06	284	0,06
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD			734	0,16
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	976	0,22	964	0,22
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	95	0,02	128	0,03
VGG1890L1076 - ACCIONES CAPRI HOLDINGS LTD	USD			68	0,02
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	501	0,11	654	0,15
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	2.893	0,66	3.558	0,80
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	352	0,08	623	0,14
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	177	0,04	114	0,03
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	400	0,09	225	0,05
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	246	0,06	254	0,06
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	403	0,09	364	0,08
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	154	0,03	167	0,04
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD	36	0,01	88	0,02
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD	217	0,05	132	0,03
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	947	0,21	1.168	0,26
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	847	0,19	1.366	0,31
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	115	0,03	130	0,03
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	98	0,02	119	0,03
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	141	0,03	158	0,04
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	67	0,02	118	0,03
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	264	0,06	299	0,07
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	399	0,09	412	0,09
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	2.319	0,53	1.771	0,40
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	326	0,07	536	0,12
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	264	0,06	154	0,03
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	835	0,19	811	0,18
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	925	0,21	621	0,14
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	56	0,01	68	0,02
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	257	0,06		
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	232	0,05		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	4.929	1,12	7.123	1,60
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	481	0,11	673	0,15
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	713	0,16	1.084	0,24
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	122	0,03	324	0,07
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	388	0,09	327	0,07
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	280	0,06	322	0,07
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD			2.033	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	385	0,09	570	0,13
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	372	0,08	347	0,08
US03748R7540 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT AND MANA	USD	108	0,02	148	0,03
US03965L1008 - ACCIONES ARCONIC INC	USD			309	0,07
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	464	0,11	487	0,11
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	659	0,15	454	0,10
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	411	0,09	288	0,06
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD	34	0,01	108	0,02
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	1.589	0,36		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	24.998	5,66	19.714	4,42
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.038	0,23	1.471	0,33
US8725901123 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1	0,00		
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	842	0,19	709	0,16
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	499	0,11	545	0,12
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	458	0,10	291	0,07
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	765	0,17	918	0,21
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	336	0,08	329	0,07
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	129	0,03	330	0,07
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.033	0,46	1.861	0,42
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.842	0,64	2.180	0,49
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL RAND PLC	USD			455	0,10
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.897	0,43	1.718	0,39
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	162	0,04	238	0,05
US55616P1049 - ACCIONES MACY S INC	USD			64	0,01
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORX SOLUTIONS INC	USD	415	0,09	393	0,09
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD			54	0,01
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	447	0,10	602	0,13
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	960	0,22	952	0,21
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	99	0,02	120	0,03
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	743	0,17		
TOTAL RV COTIZADA		430.005	97,24	428.670	96,14
TOTAL RENTA VARIABLE		430.005	97,24	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		430.005	97,24	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		430.005	97,24	428.670	96,14

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