

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, 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	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	22.650.147,78	23.607.672,56
Nº de Partícipes	25.605	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	348.055	15,3666
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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-18,62	-18,62	5,70	5,58	2,56	32,40	-1,46	5,26	10,98
Desviación con respecto al índice	0,43	0,43	0,42	0,61	0,53	0,52	0,95	0,20	0,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,49	16-03-2020	-12,49	16-03-2020	-3,84	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	10,05	13-03-2020	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	59,94	59,94	10,55	17,22	11,89	13,68	17,52	10,57	21,42
Ibex-35	49,41	49,41	12,80	13,22	11,06	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,36	0,22	0,15	0,24	0,70	0,59	0,24
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	58,92	58,92	10,44	16,54	11,51	13,40	17,42	10,30	20,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	8,97	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.

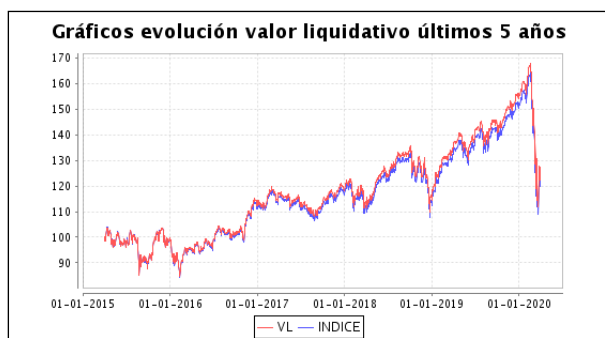
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,28	1,11	1,10	1,14	1,10

(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

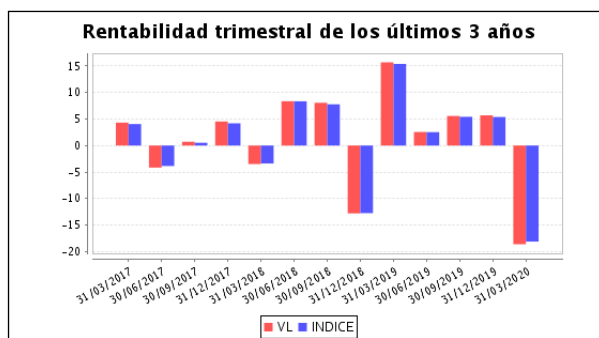
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 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**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	35.196	408	-1,76
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	198.362	13.520	-3,06
Renta Fija Mixta Internacional	154.521	9.005	-5,72
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	384.378	22.993	-10,49
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	106.349	11.804	-16,85
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	779.723	51.425	-12,48
Global	30.535	541	-15,18
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	950.724	63.848	-23,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.639.789	173.544	-15,01

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	331.903	95,36	428.638	96,16
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	331.903	95,36	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)	19.583	5,63	14.975	3,36
(+/-) RESTO	-3.431	-0,99	2.161	0,48
TOTAL PATRIMONIO	348.055	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	445.775	392.200	445.775	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,11	7,42	-2,11	-130,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-19,99	5,58	-19,99	-484,34
(+ Rendimientos de gestión	-19,65	5,98	-19,65	-452,27
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-24,29
+ Dividendos	0,51	0,48	0,51	12,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-19,81	5,17	-19,81	-510,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,36	-0,36	-204,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-138,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,40	-0,34	-8,39
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	5,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	5,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-14,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,24
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,13	-0,07	-38,46
(+ Ingresos	0,00	0,00	0,00	110,01
+ 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	110,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	348.055	445.775	348.055	

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

3. Inversiones financieras

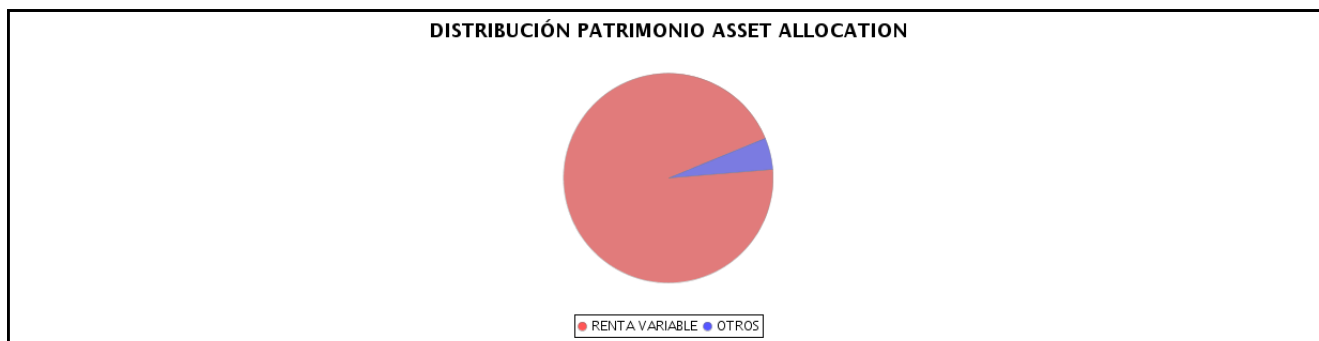
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	330.956	95,07	428.670	96,14
TOTAL RENTA VARIABLE	330.956	95,07	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	330.956	95,07	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	330.956	95,07	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	16.322	Inversión
Total otros subyacentes		16322	
TOTAL OBLIGACIONES		16322	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha cobrado comisiones de custodia por importe de 109,770.59 euros y de liquidación por importe de 16,211.20 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 125.981,79 - 0,03%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

Los mercados financieros empezaron el año 2020 siguiendo la misma trayectoria que el año anterior, con rentabilidades positivas en la mayoría de las clases de activos. A partir de la segunda mitad del mes de febrero, los inversores se mostraron cada vez más preocupados por la propagación del brote de Coronavirus fuera de China, que inicialmente había sido el epicentro de la epidemia. En muy pocos días el virus llegó a Europa, especialmente en Italia y se propagó muy rápidamente al resto de Europa, siendo España el segundo país más afectado por número de contagiados y de fallecimientos. La tercera oleada apareció unas semanas más tarde en los Estados Unidos y la Organización Mundial de la Salud anunciaba en febrero que no se trataba de una epidemia sino más bien de una pandemia.

Esta rápida aparición y progresión del Covid-19 en el mundo fue el principal impulsor de la corrección en los mercados iniciada en febrero y que tuvo mayor impacto en marzo. La parálisis de la mayoría de las economías y las medidas de confinamiento adoptadas por la mayoría de países han parecido ser la forma más eficiente de frenar la propagación del virus, lo que impactó en la confianza de los inversores en la mayoría de los mercados. Seguimos enfocando nuestro punto de atención en las métricas que permiten seguir la evolución del brote y la tasa de crecimiento de casos nuevos, sabiendo que la clave está en la duración que va a tener esta crisis. Hemos visto a los Bancos Centrales y a los gobiernos reaccionar con rapidez en la implementación de medidas monetarias y fiscales para ayudar la economía y los mercados financieros a corto plazo.

Mirando con más detalle los mercados de renta variable, la gran mayoría cerró el trimestre abajo, afectados por la interrupción económica. Hemos llegado a niveles record de volatilidad en marzo, superando la barrera del 80% en el índice VIX. El índice MSCI World acabó con un -21,1%, cayendo un -13,2% en marzo. A nivel geográfico, los mercados europeos y emergentes fueron los que registraron las peores caídas. Por su parte el mercado americano y las bolsas asiáticas tuvieron rentabilidades ligeramente superiores.

El S&P 500 ha registrado una caída del -20% en el primer trimestre y -12,5% solo en el mes de marzo. El índice FANG+ solo bajó un -3,8% en el trimestre gracias al sólido rally antes de la corrección. El Nasdaq por su parte fue el índice americano que menos cayó con un -14,2% a nivel trimestral y -10,1% en el último mes. El Dow Jones fue el que más bajó con -23,2% en el trimestre y -13,7% en marzo. Las acciones de crecimiento superaron a las value, no solo en marzo sino también a lo largo del primer trimestre. El Russell 2000 que incluye las cotizaciones de las pequeñas y medianas compañías se depreció un -30,9% durante el trimestre acumulando una pérdida de -21,9% solo en el mes de marzo. Desde un punto de vista sectorial, los sectores de telecomunicación, el oro y la alimentación fueron los que mejor lo hicieron. Sin embargo, las grandes tiendas y el petróleo registraron las mayores caídas.

En Europa, todos los índices acabaron con fuertes caídas, empezando con el Eurostoxx que acumula un -22,3% de pérdidas en el trimestre. El Ibex por su parte cayó un 28,9% en el trimestre seguido por el FTSE MIB italiano cayendo un -27,5%. El Dax y el CAC 40 registraron respectivamente -25% y -26,5% a cierre de marzo. En el Reino Unido, la situación ha sido similar a la observada en los Estados Unidos, donde las grandes capitalizaciones tuvieron mejores rentabilidades que las pequeñas. El FTSE 100 cayó un -24,8% y el índice FTSE Small Cap cayó -28% en el trimestre. En términos de sectores, la energía y la salud fueron los sectores que menos cayeron con respectivamente -12,7% y -9%. Los sectores del turismo (-41,7%) y de la Banca (-38,7%) fueron los que más cayeron.

En Asia, la historia ha sido similar, pero con diferencias regionales. El Nikkei cayó un -19,4% en el primer trimestre y un -9,9% en marzo. El mercado chino tuvo sin embargo un trimestre con rentabilidades más positivas de un -9,8% para el Shanghai Composite (-4,5% en marzo). Por otro lado, el Hang Seng bajó unos -16,3% los tres primeros meses del año con un -9,7% el último mes.

Los mercados emergentes experimentaron caídas similares a otras bolsas mundiales, pero tuvieron rendimientos ligeramente inferiores a la de los mercados desarrollados, con un MSCI EM cayendo un -23,6% en dólares durante el trimestre y unos -15,4% en marzo. A nivel regional, Asia ha sido la que menos ha caído con un -18,3% de pérdidas en el trimestre. Los países de LATAM y EMEA son los que más han sufrido con pérdidas de -46% y -31,7% respectivamente a lo largo de los tres primeros meses del año.

Las recientes medidas anunciadas por los gobiernos y los Bancos Centrales consistiendo en planes masivos de apoyo, han ayudado a la buena progresión de los mercados de deuda. A pesar de la volatilidad alta en los rendimientos de los bonos en marzo, destacamos a nivel trimestral cierta bajada de las yields de los bonos soberanos y un incremento de los precios de los bonos. El 10 años americano empezó el año en +1,92% para acabar el trimestre en +0,67%, lo cual supone una caída de 125pb. Del mismo modo, en Europa, los rendimientos del Bund alemán, tras varias sesiones al alza acabaron el mes a la baja, empezado enero en niveles de -0,19% para caer en territorio aún más negativo con un -0,45% al cerrar marzo. Cabe destacar que, durante el mes de marzo, el Bund llegó a tocar bajos de -0,86% antes de recuperarse a -0,20% para luego caer de nuevo a finales de mes. Los rendimientos italianos han sido un foco particular de atención durante el trimestre. El BCE intentó limitar los daños, pero los diferenciales continuaron ampliándose, hasta que el Banco Central anunció sus medidas de apoyo, indicando la posibilidad de compra significativa de BTP italianos. Así, el diferencial empezó el trimestre en +164pb, llegó a subir hasta +279pb al mediados de mes y cerrar marzo en +200pb. A nivel local, el Bono español empezó el mes de marzo en +0,72% bajando en +0,66% a finales de trimestre, en este contexto la prima española contra el bono alemán subió de 26bp en marzo y 49bp en el trimestre para cerrar el mes de marzo a 114bp.

En el Reino Unido, a pesar de haber adoptado inicialmente un enfoque distinto para hacer frente a la propagación del Covid-19, el Banco de Inglaterra actuó de manera rápida reduciendo sus tipos por 50pb el 10 de marzo para luego volver a bajar unos 15pb más 9 días después, dejándolos en niveles de 0,10%.

En los mercados de crédito europeo, el Itraxx Main se amplió de unos 51pb a lo largo del trimestre, de +44pb hasta un +96pb a finales de marzo, mientras que el Crossover se amplió de +207pb hasta un +572pb en el mismo periodo. Los mercados de crédito de baja calidad crediticia por su parte cayeron un -15% en el trimestre. En Estados Unidos, el índice Bloomberg Barclays US Agg Corp superó a su equivalente europeo registrando rentabilidades negativas ligeramente inferior al 3,6%.

Marzo ha sido un buen mes para el dólar que no solo confirmó su estatus de divisa refugio, sino que también se benefició de la escasez general de dólares en el sistema financiero global. La Fed actuó rápidamente, inundando el sistema de billetes verdes y ofreciendo facilidades a otros Bancos Centrales del mundo. Así, el dólar se apreció de un +2,76% durante

el trimestre. El euro por su parte tuvo un mes mixto, cayendo frente a otras divisas percibidas como más seguras. La paridad Euro/Dólar cerro marzo en niveles de 1,1030.

Las materias primas por su parte vivieron un trimestre de lo más complicado, impactados por la desaceleración de la economía mundial desde la aparición del coronavirus y por las tensiones entre Rusia y Arabí Saudita que no consiguen llegar a un acuerdo sobre la cantidad de producción de petróleo y su nivel de precio. La industria petrolera se está enfrentando a una crisis de la demanda, pero también de la oferta con un exceso de producción a nivel mundial. Así, el WTI y el Brent sufrieron de fuertes caídas de -66% y -68% respectivamente en el trimestre. El único ganador fue el oro que subió unos 4% durante el trimestre actuando de activo refugio frente a la búsqueda de calidad por parte de los inversores, y cayó ligeramente en marzo de unos 0,5%.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados:

	31/03/2020	31/12/2019	31/12/2018	1º Trimestre 2019	2018
SX5E INDEX EuroStoxx 50	2786,9	3745,15	3001,42	-25,59%	24,78% -14,34%
UKX INDEX FTSE-100	5671,96	7542,44	6728,13	-24,80%	12,10% -12,48%
IBEX INDEX IBEX-35	6785,4	9549,2	8539,9	-28,94%	11,82% -14,97%
INDU INDEX Dow Jones IA	21917,16	28538,44	23327,46	-23,20%	22,34% -5,63%
SPX INDEX S&P 500	2584,59	3230,78	2506,85	-20,00%	28,88% -6,24%
CCMP INDEX Nasdaq Comp.	7700,098	8972,604	6635,277	-14,18%	35,23% -3,88%
NKY INDEX Nikkei-225	18917,01	23656,62	20014,77	-20,04%	18,20% -12,08%
EURUSD CURRENCY euros/ US\$	1,1031	1,1213	1,1467	-1,62%	-2,22% -4,48%
CO1 COMDTY Crudo Brent	22,74	66	53,8	-65,55%	22,68% -19,55%
GDBR10 Index Bono Alemán 10 años (%)	-0,471	-0,185	0,242	-28,60 bp	-42,7 bp -18,5 bp
GTESP1YR Corp Letra Tesoro 1 año (%)	-0,20	-0,46	-0,37	26,30 bp	-9,9 bp 16,3 bp
ITRX EUR CDSI GEN 5Y Corp Itraxx Main 5 años	95,78	44,25	87,37	51,53 bp	-43,1 bp 42,5 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando a lo largo del trimestre. Hemos empezado el año incrementando el peso de la clase de activo, por tener una visión positiva. Antes de la gran corrección, empezamos a principios de febrero a reducir nuestro nivel de exposición a la renta variable y a subir el nivel de protección en las carteras. En cuanto a zonas geográficas vemos oportunidades en los mercados emergentes y nos gusta especialmente China. Sin embargo, teniendo todavía muy poca visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, permanecemos infra ponderados en renta variable y aun 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 en este mercado.

En cuanto a la renta fija, permanecemos neutrales en duración y la liquidez de los bonos gubernamentales y de los bonos corporativos es nuestra mayor preocupación. Los programas masivos de compra de activos por parte de los principales Bancos Centrales deberían sostener la clase de activo. Tenemos preferencia por el crédito europea de alta calidad. Consideramos el crédito High Yield como demasiado arriesgado debido al fuerte incremento de las tasas de quiebra. Aun así, de momento, igual que en renta variable, nos contentamos de monitorizar los mercados sin por tanto empezar a invertir.

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. Al ser un fondo indexado, el fondo no ha sido perjudicado de manera directa por la crisis del Covid-19. Sin embargo, su índice de referencia ha sufrido de la fuerte corrección de los mercados en la segunda mitad del trimestre.

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 trimestre de 2020 del fondo ha sido del -18,62% frente al -18,16% de su índice de referencia y un -20,00% del índice en divisa local. La rentabilidad anual corresponde con la rentabilidad trimestral.

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 (0,38%) en este primer trimestre es inferior a la desviación del último trimestre del año anterior que fue un 0,42. En lo que va de año, la desviación estándar corresponde a la desviación trimestral.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido en 97.719.742,03 euros,
y su número de participes ha disminuido en 924 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer trimestre de 2020 del fondo ha sido del -18,62% frente al -18,16% de su índice de referencia y un -20,00% del índice en divisa local.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.201.484,91 euros,
los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,27%
- 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 trimestre del fondo (-18,62%) se sitúa por debajo de la media de la gestora (-15,01%), 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 -1.573.429,29 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 4,58%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral (59,94% frente a 58,92% de su índice de referencia) está por encima del trimestre anterior (10,55% frente a 10,44% de su índice de referencia). La volatilidad desde principio de año se corresponde este periodo a la volatilidad registrada en el primer trimestre de 2020.

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.

En los últimos meses, 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 menos positivas 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. Estas medidas han tenido como principal impacto reducir la volatilidad en los mercados. Esperamos que, a nivel sanitario, las curvas de nuevos contagiados y fallecidos se orienten lo antes posible a la baja. Eso podría ayudar en consolidar las recuperaciones que hemos visto a finales de marzo tanto en renta variable como en renta fija, donde hemos visto un claro estrechamiento de los diferenciales de crédito.

Es evidente que la gran mayoría de las economías van a sufrir a nivel económico en los tres primeros trimestres del año, pero nuestro escenario central apunta a por un inicio de recuperación en el cuarto trimestre de 2020 y al iniciar 2021. Todas estas predicciones dependerán de la duración del cierre de las economías.

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. 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.

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	%
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	67	0,02	117	0,03
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	893	0,26	714	0,16
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	896	0,26	846	0,19
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	161	0,05	221	0,05
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	929	0,27	857	0,19
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	185	0,05	210	0,05
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	221	0,06	204	0,05
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	205	0,06	195	0,04
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	384	0,11	454	0,10
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	3.311	0,95	4.184	0,94
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	168	0,05	152	0,03
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.410	0,41	2.760	0,62
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	950	0,27	1.194	0,27
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	161	0,05	342	0,08
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	173	0,05	266	0,06
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.034	0,30	1.182	0,27
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	2.142	0,62	3.558	0,80
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	2.558	0,73	4.567	1,02
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	989	0,28	952	0,21
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	444	0,13	654	0,15
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	169	0,05	229	0,05
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	987	0,28	1.262	0,28
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	289	0,08	422	0,09
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	655	0,19	666	0,15
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	498	0,14	882	0,20
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	45	0,01	75	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	271	0,08	287	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	174	0,05	193	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.569	0,74	2.299	0,52
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	16.301	4,68	19.714	4,42
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	735	0,21	964	0,22
US4361061082 - ACCIONES Holly	USD	55	0,02	112	0,03
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	81	0,02	178	0,04
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	688	0,20	664	0,15
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	29	0,01	51	0,01
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	317	0,09	412	0,09
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	323	0,09	326	0,07
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	175	0,05	203	0,05
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.472	0,42	1.761	0,40
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	275	0,08	734	0,16
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	269	0,08	294	0,07
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	413	0,12	734	0,16
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.119	0,32	1.676	0,38
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	642	0,18	747	0,17
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	47	0,01	173	0,04
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH	USD	30	0,01	85	0,02
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.422	0,41	1.971	0,44
US0185811082 - ACCIONES Alliance Data	USD	18	0,01	60	0,01
US1785461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	357	0,10	730	0,16
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.258	0,36	1.248	0,28
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	353	0,10	649	0,15
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	75	0,02	95	0,02
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	331	0,10	492	0,11
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	497	0,14	833	0,19
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	329	0,09	385	0,09
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	197	0,06	280	0,06
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	287	0,08	375	0,08
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	278	0,08	459	0,10
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	262	0,08	330	0,07
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	742	0,21	785	0,18
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	231	0,07	398	0,09
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	261	0,08	374	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	661	0,19	1.084	0,24
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	396	0,11	538	0,12
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	415	0,12	545	0,12
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	217	0,06	609	0,14
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	92	0,03	120	0,03
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	676	0,19	713	0,16
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	178	0,05	256	0,06
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	671	0,19	709	0,16
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	541	0,16	637	0,14
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.431	0,99	4.196	0,94
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	247	0,07	191	0,04
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.046	0,30	1.219	0,27
US5745991068 - ACCIONES MASC0 CORP	USD	192	0,06	263	0,06
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	193	0,06	295	0,07
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	2.517	0,72	2.302	0,52
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	189	0,05	212	0,05
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	407	0,12	705	0,16
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	50	0,01	83	0,02
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	65	0,02	99	0,02
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	217	0,06	331	0,07
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	846	0,24	992	0,22
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	312	0,09	323	0,07
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	327	0,09	602	0,13
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	169	0,05	247	0,06
US6556641008 - ACCIONES Nordstrom Inc	USD	21	0,01	54	0,01
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	637	0,18	621	0,14
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	4.236	1,22	4.989	1,12
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	768	0,22	1.471	0,33
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	48	0,01	154	0,03
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	128	0,04	127	0,03
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	742	0,21	973	0,22
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.433	0,41	1.444	0,32
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	240	0,07	536	0,12
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	434	0,12	816	0,18
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	252	0,07	343	0,08
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	295	0,08	393	0,09
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	195	0,06	184	0,04
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	116	0,03	167	0,04
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	155	0,04	143	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD	60	0,02	113	0,03
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	82	0,02	189	0,04
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	143	0,04	282	0,06
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	146	0,04	109	0,02
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	261	0,08	299	0,07
US55616P1049 - ACCIONES MACY S INC	USD	19	0,01	64	0,01
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.586	0,74	3.122	0,70
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	158	0,05	238	0,05
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.334	0,38	1.718	0,39
IE00B6330302 - ACCIONES JINGERSOLL RAND PLC	USD			455	0,10
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	120	0,03	319	0,07
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	78	0,02	119	0,03
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.789	0,51	2.180	0,49
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	1.811	0,52	1.861	0,42
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	120	0,03	330	0,07
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	69	0,02	329	0,07
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	724	0,21	918	0,21
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	227	0,07	291	0,07
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	199	0,06	338	0,08
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.215	0,35	2.718	0,61
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	649	0,19	1.168	0,26
US78440X1019 - ACCIONES SL Green Realty	USD	62	0,02	131	0,03
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	1.382	0,40	1.856	0,42
US57722K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	181	0,05	225	0,05
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	156	0,04	214	0,05
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	418	0,12	598	0,13
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	74	0,02	186	0,04
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	25	0,01	62	0,01
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	198	0,06	348	0,08
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	201	0,06	289	0,06
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD	94	0,03	136	0,03
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	164	0,05	393	0,09
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	242	0,07	305	0,07
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	184	0,05	487	0,11
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	542	0,16	932	0,21
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	54	0,02	69	0,02
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	71	0,02	105	0,02
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	442	0,13	662	0,15
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.019	0,29	1.276	0,29
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	132	0,04	187	0,04
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	100	0,03	125	0,03
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	156	0,04	152	0,03
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	342	0,10	260	0,06
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	1.805	0,52	1.771	0,40
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	954	0,27	924	0,21
US42809H1077 - ACCIONES IHSS CORP	USD	35	0,01	404	0,09
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	346	0,10	358	0,08
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	419	0,12	673	0,15
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	169	0,05	405	0,09
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	911	0,26	1.151	0,26
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO	USD	48	0,01	94	0,02
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	209	0,06	292	0,07
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	198	0,06	500	0,11
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	609	0,18	688	0,15
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	384	0,11	500	0,11
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	112	0,03	149	0,03
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD	34	0,01	108	0,02
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	351	0,10	440	0,10
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	410	0,12	673	0,15
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	92	0,03	175	0,04
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	330	0,09	288	0,06
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	5.271	1,51	6.463	1,45
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	785	0,23	1.149	0,26
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	353	0,10	375	0,08
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	410	0,12	647	0,15
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	156	0,04	102	0,02
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	4.390	1,26	7.123	1,60
US26614N1028 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	381	0,11	706	0,16
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.298	0,37	1.463	0,33
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	44	0,01	68	0,02
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	913	0,26	1.091	0,24
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	553	0,16	522	0,12
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	174	0,05	181	0,04
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	246	0,07	496	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	348	0,10	660	0,15
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	748	0,21	811	0,18
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	398	0,11	799	0,18
US03965L1008 - ACCIONES ARCONIC INC	USD	164	0,05	309	0,07
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	159	0,05	213	0,05
US03748R7540 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT AND MANA	USD	103	0,03	148	0,03
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	851	0,24	1.356	0,30
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	120	0,03	228	0,05
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	95	0,03	135	0,03
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	178	0,05	235	0,05
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	592	0,17	740	0,17
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	330	0,09	347	0,08
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	372	0,11	570	0,13
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	547	0,16	626	0,14
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	62	0,02	118	0,03
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1.182	0,34	2.033	0,46
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	41	0,01	97	0,02
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	99	0,03	158	0,04
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	515	0,15	1.070	0,24
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	150	0,04	322	0,07
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	280	0,08	327	0,07
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	79	0,02	324	0,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	18.577	5,34	19.400	4,35
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	338	0,10	437	0,10
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	316	0,09	402	0,09
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	344	0,10	398	0,09
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	387	0,11	553	0,12
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	745	0,21	832	0,19
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	201	0,06	254	0,06
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	68	0,02	114	0,03
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	355	0,10	326	0,07
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	144	0,04	121	0,03
US2692464017 - ACCIONES E TRADE FINANCIAL CORP	USD	118	0,03	154	0,03
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	880	0,25	1.219	0,27
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	306	0,09	360	0,08
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	630	0,18	952	0,21
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	597	0,17	387	0,09
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	42	0,01	66	0,01
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	156	0,04	191	0,04
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	582	0,17	355	0,08
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	1.654	0,48	3.386	0,76
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	103	0,03	147	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	1.076	0,31	1.475	0,33
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD	420	0,12	519	0,12
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	162	0,05	220	0,05
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	113	0,03	195	0,04
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	307	0,09	318	0,07
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	497	0,14	842	0,19
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	259	0,07	396	0,09
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	346	0,10	505	0,11
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	189	0,05	303	0,07
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	301	0,09	432	0,10
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	202	0,06	225	0,05
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	185	0,05	269	0,06
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	194	0,06	311	0,07
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	834	0,24	755	0,17
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	679	0,20	1.005	0,23
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.868	0,82	3.447	0,77
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	157	0,05	320	0,07
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	208	0,06	467	0,10
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	129	0,04	192	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.601	0,46	2.183	0,49
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	142	0,04	182	0,04
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.074	0,60	2.312	0,52
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	443	0,13	505	0,11
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	236	0,07	606	0,14
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	102	0,03	130	0,03
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	807	0,23	1.366	0,31
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD	234	0,07	132	0,03
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD	46	0,01	88	0,02
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	112	0,03	184	0,04
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	132	0,04	167	0,04
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	362	0,10	364	0,08
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	2.607	0,75	3.259	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	313	0,09	623	0,14
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	289	0,08	312	0,07
US26875P1012 - ACCIONES EEOG RESOURCES INC	USD	369	0,11	848	0,19
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	220	0,06	253	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	536	0,15	593	0,13
YGG1890L1076 - ACCIONES CAPRI HOLDINGS LTD	USD	20	0,01	68	0,02
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	91	0,03	128	0,03
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.764	0,79	4.089	0,92
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	233	0,07	380	0,09
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	309	0,09	421	0,09
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	220	0,06	175	0,04
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	77	0,02	82	0,02
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	773	0,22	1.009	0,23
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	648	0,19	734	0,16
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	136	0,04	174	0,04
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	235	0,07	284	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	4.280	1,23	5.093	1,14
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	93	0,03	93	0,02
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	117	0,03	345	0,08
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	77	0,02	133	0,03
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.147	0,33	1.412	0,32
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	106	0,03	137	0,03
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	186	0,05	448	0,10
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	907	0,26	900	0,20
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	202	0,06	232	0,05
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	175	0,05	248	0,06
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.180	0,34	1.508	0,34
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	79	0,02	91	0,02
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	614	0,18	664	0,15
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	2.481	0,71	4.758	1,07
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	63	0,02	153	0,03
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	1.972	0,57	2.305	0,52
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	181	0,05	208	0,05
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	552	0,16	673	0,15
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	200	0,06	384	0,09
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	2.709	0,78	3.549	0,80
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	79	0,02	114	0,03
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.023	0,29	1.122	0,25
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.617	0,46	1.868	0,42
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	1.749	0,50	2.042	0,46
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	5.375	1,54	6.554	1,47
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	187	0,05	271	0,06
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	549	0,16	614	0,14
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	106	0,03	184	0,04
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	111	0,03	235	0,05
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	246	0,07	573	0,13
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	242	0,07	320	0,07
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	126	0,04	196	0,04
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	170	0,05	228	0,05
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	141	0,04	148	0,03
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	133	0,04	251	0,06
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	386	0,11	380	0,09
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.615	0,46	1.930	0,43
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	341	0,10	479	0,11
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	71	0,02	199	0,04
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	146	0,04	241	0,05
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.145	0,33	1.191	0,27
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	513	0,15	432	0,10
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	257	0,07	487	0,11
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	122	0,03	201	0,05
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	208	0,06	366	0,08
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	172	0,05	477	0,11
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	68	0,02	193	0,04
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	77	0,02	118	0,03
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	69	0,02	85	0,02
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL WI (USD)	USD	212	0,06	340	0,08
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	115	0,03	183	0,04
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	137	0,04	200	0,04
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	95	0,03	331	0,07
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	103	0,03	441	0,10
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	645	0,19	771	0,17
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	113	0,03	154	0,03
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	128	0,04	182	0,04
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	1.385	0,40	1.974	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	256	0,07	542	0,12
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	734	0,21	1.027	0,23
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	163	0,05	177	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	762	0,22	931	0,21
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	503	0,14	424	0,10
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	101	0,03	166	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	5.578	1,60	7.097	1,59
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.288	0,94	4.495	1,01
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.937	0,56	2.363	0,53
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	129	0,04	216	0,05
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	176	0,05	178	0,04
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	993	0,29	1.690	0,38
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	58	0,02	234	0,05
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	921	0,26	997	0,22
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	128	0,04	191	0,04
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	152	0,04	189	0,04
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	1.450	0,42	2.029	0,46
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT MCMORAN	USD	180	0,05	344	0,08
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	510	0,15	590	0,13
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	252	0,07	332	0,07
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	319	0,09	503	0,11
BMG491BT1088 - ACCIONES INVERSCO LTD	USD	44	0,01	87	0,02
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	49	0,01	62	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	1.189	0,34	1.532	0,34
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	134	0,04	197	0,04
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	198	0,06	278	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	636	0,18	763	0,17
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD	23	0,01	49	0,01
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	258	0,07	297	0,07
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	183	0,05	635	0,14
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	88	0,03	171	0,04
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	328	0,09	364	0,08
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	1.534	0,44	1.926	0,43
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	22	0,01	53	0,01
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	2.214	0,64	2.536	0,57
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	87	0,03	141	0,03
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	267	0,08	343	0,08
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	803	0,23	981	0,22
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	158	0,05	227	0,05
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	197	0,06	249	0,06
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	27	0,01	75	0,02
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	294	0,08	463	0,10
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.541	1,02	4.399	0,99
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	353	0,10	862	0,19
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	260	0,07	322	0,07
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	113	0,03	256	0,06
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	351	0,10	648	0,15
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	674	0,19	980	0,22
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	156	0,04	470	0,11
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	535	0,15	702	0,16
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	63	0,02	106	0,02
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	66	0,02	107	0,02
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	988	0,28	1.116	0,25
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	122	0,04	213	0,05
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	43	0,01	292	0,07
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	316	0,09	446	0,10
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	363	0,10	642	0,14
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	90	0,03	343	0,08
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	766	0,22	836	0,19
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	190	0,05	303	0,07
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.440	0,41	1.572	0,35
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	340	0,10	358	0,08
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	263	0,08	325	0,07
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	455	0,13	548	0,12
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.011	0,29	1.404	0,31
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	226	0,06	236	0,05
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	340	0,10		
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	202	0,06	179	0,04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	758	0,22	954	0,21
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	171	0,05	599	0,13
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	343	0,10	457	0,10
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	219	0,06	244	0,05
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	243	0,07	610	0,14
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	71	0,02	94	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	563	0,16	426	0,10
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	55	0,02	222	0,05
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	75	0,02	114	0,03
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	421	0,12	299	0,07
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	59	0,02	93	0,02
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	302	0,09	459	0,10
US94946T1060 - ACCIONES WELLCARE GROUP INC	USD			343	0,08
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	348	0,10	424	0,10
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	573	0,16	907	0,20
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	111	0,03	178	0,04
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	574	0,16	728	0,16
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	163	0,05	181	0,04
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	72	0,02	130	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	195	0,06	227	0,05
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	172	0,05	260	0,06
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	1.952	0,56	2.029	0,46
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	171	0,05	232	0,05
US1465151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	218	0,06	296	0,07
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	924	0,27	981	0,22
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	120	0,03	296	0,07
US20605P1012 - ACCIONES Concho Resources	USD	136	0,04	273	0,06
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	474	0,14	552	0,12
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	264	0,08	394	0,09
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	71	0,02	121	0,03
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	439	0,13	668	0,15
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	147	0,04		
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	257	0,07	291	0,07
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD	127	0,04	150	0,03
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	482	0,14	499	0,11
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	130	0,04	444	0,10
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	177	0,05	212	0,05
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.110	0,89	3.630	0,81
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	773	0,22	865	0,19
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	252	0,07	378	0,08
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	90	0,03		
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.195	0,34	1.601	0,36
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON COMPANY (USD)	USD	636	0,18	1.049	0,24
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	138	0,04	192	0,04
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	120	0,03	186	0,04
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	85	0,02	121	0,03
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	33	0,01	67	0,02
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	44	0,01	298	0,07
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	262	0,08	352	0,08
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	387	0,11	620	0,14
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.912	0,55	2.396	0,54
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	2.489	0,72	2.708	0,61
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	498	0,14	513	0,12
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	278	0,08	377	0,08
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	160	0,05	227	0,05
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD	46	0,01	86	0,02
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	50	0,01	80	0,02
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	800	0,23	1.051	0,24
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	186	0,05	283	0,06
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5.232	1,50	6.278	1,41
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	665	0,19	674	0,15
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD			52	0,01
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	164	0,05	324	0,07
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.130	0,32	1.236	0,28
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.530	1,01	4.064	0,91
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	70	0,02	193	0,04
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	141	0,04	241	0,05
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	166	0,05	210	0,05
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	338	0,10	376	0,08
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	140	0,04	184	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	3.230	0,93	3.878	0,87
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1.753	0,50	2.149	0,48
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	186	0,05	294	0,07
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	228	0,07	265	0,06
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	61	0,02	103	0,02
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	1.810	0,52	2.455	0,55
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	612	0,18	958	0,21
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	115	0,03	149	0,03
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.734	0,50	1.998	0,45
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	25	0,01	59	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	6.198	1,78	8.039	1,80
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	405	0,12	304	0,07
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	42	0,01	88	0,02
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	548	0,16	1.289	0,29
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	167	0,05	391	0,09
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	105	0,03	345	0,08
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	196	0,06	316	0,07
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD	25	0,01	86	0,02
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	73	0,02	125	0,03
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	253	0,07	378	0,08
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	170	0,05	248	0,06
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	67	0,02	106	0,02
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	264	0,08	383	0,09
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	148	0,04	273	0,06
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	136	0,04	163	0,04
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.470	0,71	2.513	0,56
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	782	0,22	1.068	0,24
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	228	0,07	287	0,06
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	87	0,02	164	0,04
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	215	0,06	404	0,09
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	369	0,11	395	0,09
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	247	0,07	333	0,07
US0936711052 - ACCIONES H AND R BLOCK INC	USD	34	0,01	57	0,01
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	316	0,09	414	0,09
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	62	0,02	127	0,03
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	340	0,10	390	0,09
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	291	0,08	277	0,06
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	12.444	3,58	12.458	2,79
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD			249	0,06
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	69	0,02	122	0,03
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	286	0,08	837	0,19
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	402	0,12	652	0,15
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	274	0,08	298	0,07
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	231	0,07	340	0,08
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	103	0,03	136	0,03
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.384	0,69	3.201	0,72
TOTAL RV COTIZADA		330.956	95,07	428.670	96,14
TOTAL RENTA VARIABLE		330.956	95,07	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		330.956	95,07	428.670	96,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		330.956	95,07	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