

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	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	24.181.236,35	24.369.664,91
Nº de Partícipes	26.923	27.271
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	456.185	18,8652
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	0,74		0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,09	4,10	17,93	-18,62	5,70	32,40	-1,46	5,26	10,98
Desviación con respecto al índice	0,34	0,33	0,31	0,43	0,42	0,52	0,95	0,20	0,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,44	03-09-2020	-12,49	16-03-2020	-3,84	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,99	02-09-2020	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	40,08	16,73	31,07	59,94	10,55	13,68	17,52	10,57	21,42
Ibex-35	36,12	21,33	31,93	49,41	12,80	12,29	13,54	12,77	21,58
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,14	0,78	0,45	0,36	0,24	0,70	0,59	0,24
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	39,72	17,06	31,61	58,92	10,44	13,40	17,42	10,30	20,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	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)	0,84	0,28	0,28	0,27	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

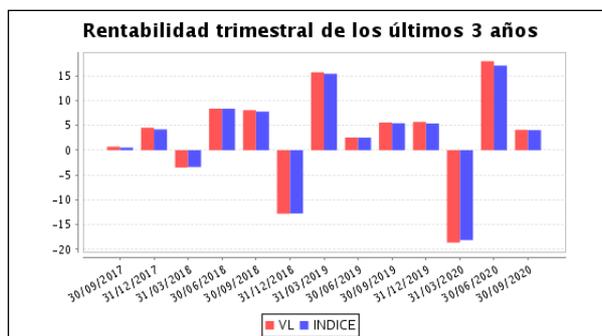
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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**
Renta Fija Euro	28.040	362	0,65
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	215.029	16.478	0,34
Renta Fija Mixta Internacional	157.678	10.650	0,39
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	492.029	30.443	1,01
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	137.227	14.790	1,71
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	685.013	48.662	2,76
Global	25.945	472	3,96
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	963.394	65.629	0,05
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	2.704.355	187.486	1,08

*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	445.526	97,66	430.131	97,40
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	445.526	97,66	430.131	97,40
* 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)	9.114	2,00	9.995	2,26
(+/-) RESTO	1.545	0,34	1.486	0,34
TOTAL PATRIMONIO	456.185	100,00 %	441.613	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)	441.613	348.055	445.775	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,82	7,44	4,01	-112,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,05	15,41	-1,62	-71,03
(+) Rendimientos de gestión	4,39	15,76	-0,58	-69,25
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-172,53
+ Dividendos	0,41	0,47	1,39	-4,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,86	14,67	-2,33	-70,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	0,62	0,39	-71,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,01	-0,03	410,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,35	-1,04	9,87
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	11,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	11,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	28,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,03
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,07	-0,20	1,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-63,99
+ 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	-63,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	456.185	441.613	456.185	

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

3. Inversiones financieras

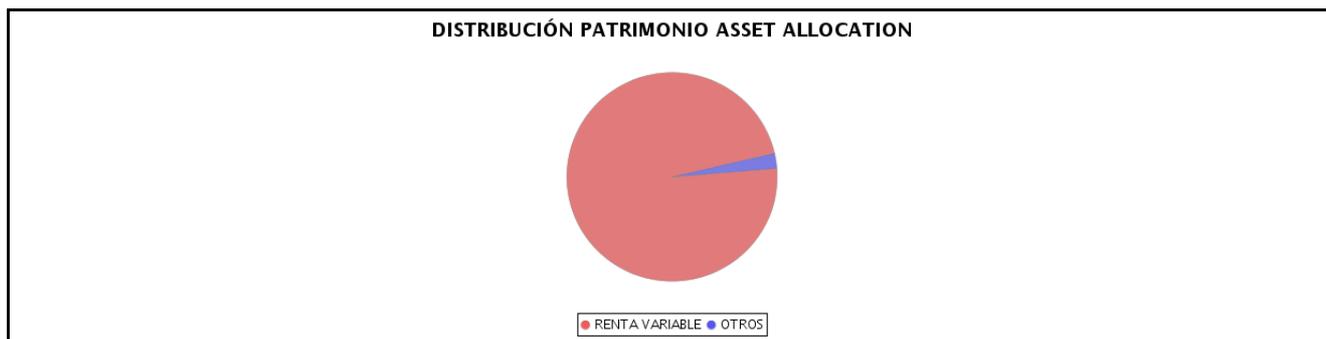
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	445.468	97,76	430.005	97,24
TOTAL RENTA VARIABLE	445.468	97,76	430.005	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	445.468	97,76	430.005	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	445.468	97,76	430.005	97,24

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	10.423	Inversión
Total otros subyacentes		10423	
TOTAL OBLIGACIONES		10423	

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 113,524.78 euros y de liquidación por importe de 1,605.80 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 115.130,58 - 0,03%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

AMUNDI IBERIA
INFORME DE GESTIÓN - TERCER TRIMESTRE 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 tercer trimestre de 2020 ha sido positivo para la mayoría de los activos de riesgo, gracias a la recuperación progresiva de las economías. Tras los niveles mínimos alcanzados en el primer trimestre, la renta variable se ha recuperado hasta alcanzar máximos a principios de septiembre. Sin embargo, en las últimas semanas notamos cierta pausa con la llegada progresiva de una segunda oleada del Covid-19, especialmente en Europa.

Durante la primera parte del trimestre el sentimiento de riesgo mejoró gracias a los estímulos fiscales y monetarios. La recuperación fue evidente, ya que las economías publicaron buenos datos de la actividad con un ritmo moderado de nuevos casos de Covid-19. Julio y agosto continuaron la tendencia positiva, pero en septiembre una nueva aceleración de los casos de coronavirus en Europa y la implementación de nuevos cierres parciales de las economías, afectaron a la confianza de los inversores. A pesar del incremento de la aversión al riesgo en las últimas semanas, los mercados cerraron un tercer trimestre bastante sólido con rentabilidades positivas para la gran mayoría de los mercados.

Mirando con más detalle los mercados de renta variable, tanto desarrollados como emergentes acabaron en positivo, pero con cierta dispersión en las rentabilidades entre los distintos países. Durante el trimestre, el índice MSCI World Equity se apreció un + 7,9% en dólares. Desde una perspectiva geográfica, los mercados emergentes de Asia lideraron al resto de zonas geográficas, seguidos por los Estados Unidos y Japón, mientras que Europa y Latinoamérica registraron rendimientos más dispersos.

El S&P 500 de EE.UU. continuó el rally iniciado en abril con un crecimiento del + 8,9% en el tercer trimestre, pero en

septiembre el mercado tomó un respiro y perdió un -3,8%. De todos los índices principales de EE.UU., fue el tecnológico Nasdaq el que tuvo la mejor evolución, con una rentabilidad + 11%, alcanzando nuevos máximos históricos en agosto, pero cayendo más en septiembre con un -5,2%. El tercer trimestre del año ha sido otro periodo record para el índice FANG + que subió + 31,3% y aunque en los últimos 30 días perdió -4,9%, lleva un + 73,6% desde principio de año. En el tercer trimestre, el Russell 2000 por su parte subió un 4,6%, mientras que el Dow Jones 30, obtuvo una rentabilidad del un 7,6%. Las acciones de crecimiento siguieron superando la renta variable value, con las primeras subiendo + 11,5% frente a una ganancia de + 4,1% para value. Desde una perspectiva sectorial, los mejores resultados en fueron registrados por el sector de logístico (+ 53%) y Electrodomésticos (+ 42%), mientras que, por el lado negativo, las refinerías de petróleo y gas tuvieron el peor comportamiento (-26%).

En Europa, los índices bursátiles tuvieron un comportamiento bastante mixto, pero el MSCI Europe logró finalizar el tercer trimestre en territorio positivo, con un rendimiento del + 0,3%, mientras que el MSCI EMU terminó el trimestre con una rentabilidad del -0,2%. Por su parte, el EuroStoxx 50 registró una rentabilidad del -0,8% durante el trimestre.

Mirando los índices de más cerca, el rango de rentabilidad durante el trimestre fue bastante amplio, desde el -7,1% del Ibex español al + 9,9% del OMX sueco. Entre los otros índices europeos, solo el DAX alemán junto con el SMI suizo registraron rentabilidades positivas con un + 3,7% y un + 1,4%, respectivamente. Las demás bolsas europeas cayeron afectadas por la rentabilidad negativa experimentada en septiembre: Italia y Francia corrigieron respectivamente -1,5% y -2,7% en el trimestre y -3,1% y -2,9% en septiembre. Grecia y Portugal registraron las mayores caídas con un -2,2% y un -3,7% durante el trimestre. En el Reino Unido, fue una situación diferente a la observada en EE. UU., donde las acciones de pequeña capitalización bursátil superaron a las acciones más grandes y más centradas en el extranjero: el índice FTSE100 retrocedió un -4% en términos de rentabilidad total, mientras que el FTSE250 avanzó un + 1,1% y el índice FTSE Small Cap creció un + 0,6%.

En términos de sectores dentro del Euro Stoxx 600, el sector de automotriz lideró el camino con un avance del + 9,5%, mientras que las empresas minoristas ocuparon la segunda plaza con una progresión del + 8,6%. En el otro extremo de la escala, el sector bancario cayó un -12,2% y el sector Energía se depreció un -11,2%.

En Asia, los beneficios fueron mixtos, pero vimos más índices acabar en positivo que negativo. Corea registro los mejores resultados de la zona, con el Kospi acumulando un + 10,4% y el Índice Compuesto de Shanghai de China apreciándose un + 7,8%.

También se observaron resultados positivos en la India con el Sensex subiendo + 9% y el Nifty + 9,2% y en Taiwán con el TWSE creciendo en + 7,7%.

Entre los mercados asiáticos desarrollados, Japón lidero los países con el Nikkei 225 con un rendimiento de + 4,6% y el Topix con un + 5%. En septiembre, el AS30australiano perdió algo de terreno (-3,8%), pero durante el trimestre registró un + 0,1 % mientras que el índice de Singapur terminó el trimestre en territorio negativo con una rentabilidad del -4,8%.

El índice que registró las peores rentabilidades fue el SET de Tailandia que cayó en un -7,6% seguido por Filipinas con un -5,5%. El Hang Seng también acabo en negativo con -4% en el periodo.

La abundante liquidez y las expectativas de estímulo continuo ayudaron a los mercados emergentes a experimentar un trimestre positivo, con el índice MSCI EM subiendo un +9,6% en dólares y un +8,6% en términos locales. Dentro de los mercados emergentes y en dólares, se observó un desempeño sólido en las regiones asiáticas con un avance del +11,1% del índice MSCI EM Asia gracias a la buena evolución observada en China. La región EMEA subió un +0,9% dólares, mientras que Latam tuvo comportamiento más negativo en comparación con las otras regiones, cayendo un -2,1% en dólares perjudicado por el mercado chileno (-8,1%).

El crecimiento de EE. UU. Enseñó cierta resiliencia, a pesar de ralentizarse ligeramente tras los datos macroeconómicos publicados en agosto. Esta desaceleración fue impulsada por el sector servicios, mientras que la producción manufacturera tuvo un buen crecimiento sostenida por una demanda interior creciente. De manera general, la economía disfrutó de un sólido repunte en el tercer trimestre después de la caída del segundo trimestre, pero las tasas de nuevos contagios por Covid-19 han seguido siendo una fuente de preocupación y las medidas de distanciamiento social continuaron afectando al ritmo general de la expansión. La incertidumbre con respecto a la elección presidencial también se ha intensificado con los inversores en busca de claridad con respecto tanto al camino de la pandemia como a las elecciones.

Desde una perspectiva monetaria, tuvimos confirmación este trimestre en la reunión de Jackson Hole del apoyo de la Fed, con actualizaciones de la política, permitiendo que la inflación supere el 2% por períodos de tiempo con el fin de favorecer

la recuperación del mercado laboral. Durante el trimestre, la curva de los EE.UU. se empujó, aunque tuvo un movimiento de aplanamiento en las últimas semanas de septiembre. En el tercer trimestre, el rendimiento a dos años de los EE.UU. cayó aproximadamente 2 pb en +0,13% y se mantuvo sustancialmente estable en comparación con agosto; el rendimiento a cinco años cayó 1 pb de +0,29% a finales de junio a +0,28 a finales de septiembre y subió 1 pb durante el mes. Yéndonos a la parte más larga de la curva, el rendimiento americano a 10 años comenzó el trimestre en +0,66% y terminó septiembre en +0,69% después de haber pasado por niveles de +0,71% a finales de agosto, mientras que los rendimientos a 30 años terminaron el trimestre en 1,46% desde el 1,41% de finales de junio, pero bajaron 2 pb desde finales de agosto. El muy observado diferencial entre el rendimiento a 2 años y el rendimiento a 10 años se amplió pasando de +51bps a +56bps durante el trimestre, pero ligeramente inferior al final de agosto, cuando era del +0,57%. Por su parte, la tasa de inflación americana comenzó el trimestre en +1,55% y después de haber subido durante agosto a +1,8% terminó el trimestre en 1,6%.

En Europa, tras un sólido repunte posterior al confinamiento en mayo y junio, el ritmo de recuperación se estabilizó a finales de julio. Varios países están experimentando aumentos en los casos de Covid-19 con bloqueos selectivos y los datos de confianza dentro del sector de servicios se han visto afectados por una creciente preocupación debido a las nuevas restricciones.

En agosto, la tasa de desempleo de la zona del euro aumentó hasta el 8,1%, mientras que la inflación anual de la zona del euro fue del -0,2%, frente al +0,4% de julio, con el precio de los bienes industriales y la energía en descenso. En septiembre, la actividad empresarial se desaceleró, pero observamos algunas divergencias por sector y país. El crecimiento más rápido de la industria se vio compensado negativamente por una nueva recesión en el sector de servicios.

En este entorno, el Bund alemán se aplanó durante el trimestre con tipos aún más en negativos: habiendo comenzado el trimestre en el -0,46%, los tipos alemanes a 10 años cayeron a -0,52 a finales de septiembre y se redujeron. aprox. 12 pb frente al nivel de agosto de -0,4%. Durante el mes, los rendimientos alemanes a 2 años cayeron aproximadamente 5 pb a -0,71%, ligeramente por debajo del -0,7% a fines de junio. Los rendimientos a 30 años comenzaron el trimestre niveles del 0% para luego subir al + 0.06% en agosto y moverse de nuevo en territorio negativo en el -0.10%. Los países periféricos continuaron beneficiándose del fondo de recuperación de la UE de 750.000 millones de euros con un ajuste de los diferenciales: el diferencial entre los bonos alemanes a 10 años y los BTP italianos a 10 años se movió de aprox. +171 pb a finales de junio a +149 pb a finales de agosto y terminó el trimestre con un mayor ajuste en +139 pb al cerrar septiembre.

En el Reino Unido, la actividad económica se recuperó en la primera parte del trimestre y registró en agosto la mayor expansión en más de seis años, pero más recientemente las perspectivas más inciertas debido al aumento de las tasas de infección por COVID-19 y las nuevas restricciones. El tipo a 10 años corrigió unos 8 puntos básicos desde finales de agosto, pero durante el trimestre subieron 6 puntos básicos de + 0,17% a + 0,23%.

En los mercados crediticios europeos, observamos un movimiento de ampliación de los diferenciales (+5bps), pero durante el tercer trimestre el índice de crédito principal, el iTraxx europeo se ajustó en aproximadamente 7bps, de +67bps a finales de junio a aproximadamente +60ps a finales de septiembre. Este estrechamiento del diferencial junto con la reducción de la mayoría de los tipos soberanos impulsó el mercado crediticio europeo como lo enseña el índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate que subió un +2% durante el trimestre. El índice Bloomberg Barclays U.S. Corporate tuvo un rendimiento inferior al de su homólogo europeo, registrando un crecimiento del +1,5%. Si miramos el comportamiento del crédito de calidad crediticia baja, el índice Credit Suisse European HY enseñó una subida +2,1% durante el trimestre, con un rendimiento inferior al del índice Credit Suisse HY en dolares, que registró un +4,9%.

En los mercados de divisas, la debilidad del USD se hizo evidente durante el tercer trimestre con el índice del dólar estadounidense cayendo un -3,6%, aunque en septiembre con la vuelta de la aversión al riesgo la divisa estadounidense ganó realmente un + 1,9%: durante el trimestre. El dólar americano se debilitó frente a las principales divisas y frente a las monedas asiáticas, mientras que en general se apreció frente a las monedas de Latinoamérica. Sin embargo, la historia más notable del tercer trimestre ha sido la apreciación del euro, que recientemente llamó la atención de los responsables políticos del BCE. La debilidad del dólar americano implicó un fortalecimiento del euro por encima de \$1,19 por primera vez en más de 2 años y durante el trimestre se apreció un 4,3% frente al dólar estadounidense, lo que marcó la mejor evolución de la divisa desde el segundo trimestre de 2017. De manera general, el euro se apreció frente a la gran mayoría de las divisas con + 2% frente al yen y + 1,4% frente al franco suizo.

La libra esterlina se apreció frente al dólar estadounidense en un + 4,2%, pero tuvo un comportamiento más débil frente al euro, cayendo un -0,1% durante el trimestre y un -1,6% en septiembre. Mirando solo el mes pasado, la libra esterlina cayó un -3,4% frente al dólar estadounidense en su peor mes en más de un año, en el contexto de intensas tensiones con la Unión Europea.

Los mercados emergentes se mantuvieron planos con el índice de divisas de mercados emergentes de JP Morgan subiendo un +0,1% durante el trimestre y un -1,9% en septiembre.

Las materias primas tuvieron en general un trimestre positivo con el índice Refinitiv / Core Commodity CRB ganando un +7,6%. El gran ganador del trimestre fue la plata, que repuntó un +27,6% durante los últimos 3 meses respaldada por una fuerte demanda de metales preciosos impulsada por el gran estímulo del banco central. El metal gris es también una de las mejores evoluciones desde principio de año con una rentabilidad del +30,2% a pesar de experimentar uno de los peores resultados en septiembre con una caída del -17,4%. Durante el trimestre, el índice de metales preciosos de S&P subió un +5,4% y el oro terminó el trimestre con un avance del +5,9%, aunque cayó un -4,2% en septiembre después de haber subido por primera vez por encima de los \$ 2,000 /oz al principio del mes de agosto.

Después de 2 meses de rentabilidad positiva, el petróleo corrigió en septiembre y el WTI y el Brent registraron respectivamente -5,6% y -7,7% en septiembre, pero ambos lograron terminar el trimestre en territorios positivos con una rentabilidad de +2,4% para WTI y +0,1% para Brent.

El índice báltico por su parte, altamente volátil por las dificultades de capacidad de carga que pueden ocurrir, subió tuvo una fuerte progresión en el último mes del trimestre, registrando un +15.9%, pero corrigió en un -4.1% mirando la evolución trimestral.

NAME PX_LAST

30/09/2020 30/06/2020 31/12/2019 3º Trimestre 2020 YtD 2019

EuroStoxx 50 3193,61 3234,07 3745,15 -1,25% -14,73% -13,65%

FTSE-100 5866,1 6169,74 7542,44 -4,92% -22,23% -18,20%

IBEX-35 6716,6 7231,4 9549,2 -7,12% -29,66% -24,27%

Dow Jones IA 27781,7 25812,88 28538,44 7,63% -2,65% -9,55%

S&P 500 3363 3100,29 3230,78 8,47% 4,09% -4,04%

Nasdaq Comp. 11167,51 10058,77 8972,604 11,02% 24,46% 12,11%

Nikkei-225 23185,12 22288,14 23656,62 4,02% -1,99% -5,78%

euros/ US\$ 1,1721 1,1234 1,1213 4,34% 4,53% 0,19%

Crudo Brent 40,95 41,15 66 -0,49% -37,95% -37,65%

Bono Alemán 10 años (%) -0,522 -0,454 -0,185 -6,80 bp -33,7 bp -26,9 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,50 -0,47 -0,46 -3,10 bp -3,8 bp -0,7 bp

Itraxx Main 5 años 59,56 66,56 44,25 -7,00 bp 15,3 bp 22,3 bp

Nuestra perspectiva sobre el mercado y los distintos activos ha ido evolucionando a lo largo del trimestre, en función del impacto y evolución de la pandemia y de la publicación de los resultados empresariales y de los datos macroeconómicos. En el segundo trimestre, a raíz del impacto de la pandemia, nuestra visión global se volvió más cautelosa. En el tercer trimestre hemos mantenido mucha prudencia a la hora de gestionar nuestras carteras. La recuperación de las clases de activos tras la gran corrección observada en los mercados en el primer trimestre sigue siendo heterogenea y con grandes disparidades entre sectores, siendo los valores tecnológicos que han liderado un trimestre más la recuperación. La falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto económico y financiero, nos deja pensar que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación demasiado optimista. Por tanto, permanecemos ligeramente infraponderados 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 tercer trimestre de 2020 del fondo ha sido del +4,10% frente al +4,04% de su índice de referencia y un +8,47% 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 (0,33%) en este tercer trimestre es ligeramente superior a la desviación del trimestre anterior (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 aumentado en 14.572.174,78 euros,

y su número de participes ha disminuido en 348 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer semestre de 2020 del fondo ha sido +4,10% frente al +4,04% de su índice de referencia y un +8,47% del índice en divisa local.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.283.467,64 euros,

los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,28%

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

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

La rentabilidad en el primer semestre del fondo (+4,10%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+1,08%), 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 724.172,38 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,37% .

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 trimestre (16,73% frente a 17,06% de su índice

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.196	0,26	1.153	0,26
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	223	0,05	255	0,06
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	41	0,01	34	0,01
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	176	0,04	291	0,07
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD	197	0,04	217	0,05
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	102	0,02	99	0,02
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.977	0,43	1.953	0,44
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	216	0,05	207	0,05
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	146	0,03	194	0,04
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	6.987	1,53	7.054	1,60
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.168	0,48	2.012	0,46
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	811	0,18	842	0,19
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	627	0,14	659	0,15
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	3.877	0,85	3.749	0,85
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	71	0,02	63	0,01
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	183	0,04	177	0,04
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	1.471	0,32	1.820	0,41
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	350	0,08	292	0,07
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	168	0,04	160	0,04
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	620	0,14	693	0,16
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	552	0,12	525	0,12
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	66	0,01	69	0,02
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	474	0,10	419	0,09
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	857	0,19	981	0,22
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	67	0,01	105	0,02
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	195	0,04	235	0,05
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.465	0,54	2.009	0,45
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	245	0,05	41	0,01
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	946	0,21	925	0,21
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	1.953	0,43	1.661	0,38
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	198	0,04	177	0,04
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD	248	0,05	237	0,05
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	951	0,21	929	0,21
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	477	0,10	239	0,05
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	283	0,06	328	0,07
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	133	0,03	140	0,03
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	287	0,06	296	0,07
US03748R7540 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT AND MANA	USD	93	0,02	108	0,02
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	336	0,07	360	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	88	0,02	85	0,02
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	538	0,12	415	0,09
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.140	0,69	2.805	0,64
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	158	0,03	209	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	222	0,05	223	0,05
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	173	0,04	153	0,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	251	0,05	265	0,06
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	141	0,03	142	0,03
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD	30	0,01	34	0,01
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	236	0,05	214	0,05
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	260	0,06	250	0,06
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	4.690	1,03	4.824	1,09
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.100	0,68	2.928	0,66
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	790	0,17	847	0,19
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	377	0,08	411	0,09
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.282	0,72	3.631	0,82
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	168	0,04	172	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	4.699	1,03	4.287	0,97
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	238	0,05	194	0,04
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	364	0,08	352	0,08
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION	USD	203	0,04	195	0,04
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	942	0,21	955	0,22
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	2.237	0,49	2.893	0,66
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	3.015	0,66	3.101	0,70
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.019	0,22	960	0,22
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/PTH	USD	427	0,09	501	0,11
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	495	0,11	447	0,10
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.088	0,24	1.078	0,24
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	208	0,05	262	0,06
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	303	0,07	338	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	856	0,19	812	0,18
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	833	0,18	713	0,16
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNATIONAL	USD	121	0,03	97	0,02
US2547071049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	48	0,01	48	0,01
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	103	0,02	100	0,02
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESTCO LTD	USD	53	0,01	52	0,01
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	435	0,10	409	0,09
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	241	0,05	214	0,05
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	142	0,03	109	0,02
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	763	0,17	743	0,17
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	4.799	1,05	4.517	1,02
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	261	0,06	278	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.404	0,53	2.328	0,53
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	198	0,04	201	0,05
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	453	0,10	415	0,09
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	515	0,11	486	0,11
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	305	0,07	336	0,08
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	358	0,08	338	0,08
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	659	0,14	590	0,13
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	60	0,01	75	0,02
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	353	0,08	372	0,08
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	201	0,04	205	0,05
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	138	0,03	148	0,03
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	139	0,03	162	0,04
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	440	0,10	397	0,09
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.041	0,45	1.897	0,43
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	472	0,10	412	0,09
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	618	0,14	601	0,14
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	436	0,10	398	0,09
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.430	0,53	2.842	0,64
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.251	0,49	2.033	0,46
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	125	0,03	129	0,03
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	343	0,08	336	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	798	0,17	765	0,17
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	412	0,09	458	0,10
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	539	0,12	535	0,12
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	797	0,17	912	0,21
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	346	0,08	344	0,08
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	293	0,06	290	0,07
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	405	0,09	367	0,08
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	406	0,09	447	0,10
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	584	0,13	499	0,11
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	503	0,11	438	0,10
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.191	0,26	947	0,21
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD	273	0,06	368	0,08
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	6.746	1,48	5.950	1,35
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD	43	0,01	36	0,01
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	328	0,07	323	0,07
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	519	0,11	490	0,11
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	127	0,03	137	0,03
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	139	0,03	154	0,03
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	220	0,05	246	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCOCORP	USD	288	0,06	274	0,06
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	1.041	0,23	987	0,22
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	152	0,03	130	0,03
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	226	0,05	184	0,04
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	397	0,09	342	0,08
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	5.353	1,17	3.921	0,89
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	4.689	1,03	4.929	1,12
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	405	0,09	319	0,07
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	206	0,05	191	0,04
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	977	0,21	934	0,21
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	298	0,07	257	0,06
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	149	0,03	147	0,03
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.496	0,77	3.279	0,74
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	86	0,02	92	0,02
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	326	0,07	352	0,08
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	974	0,21	920	0,21
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	430	0,09	460	0,10
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	416	0,09	416	0,09
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	35	0,01	39	0,01
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	136	0,03	147	0,03
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	545	0,12	488	0,11
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	166	0,04	160	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	215	0,05	198	0,04
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	907	0,20	962	0,22
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	299	0,07	291	0,07
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	483	0,11	446	0,10
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	28	0,01	31	0,01
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	89	0,02	92	0,02
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	390	0,09	387	0,09
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	944	0,21	1.091	0,25
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	845	0,19	731	0,17
US922276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	253	0,06	230	0,05
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	179	0,04	133	0,03
US61945C1036 - ACCIONES MOISAIC CO	USD	76	0,02	54	0,01
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.433	0,31	1.362	0,31
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	100	0,02	95	0,02
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	217	0,05	231	0,05
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.417	0,31	1.351	0,31
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	286	0,06	400	0,09
US8725901123 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD			1	0,00
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE	USD	602	0,13	575	0,13
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	64	0,01	91	0,02
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	57	0,01	44	0,01
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	314	0,07	258	0,06
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	89	0,02	95	0,02
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	1.712	0,38	1.773	0,40
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.453	0,76	4.163	0,94
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	460	0,10	488	0,11
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	454	0,10	464	0,11
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	362	0,08	354	0,08
US5002551043 - ACCIONES KOHL S CORP	USD			35	0,01
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	133	0,03	102	0,02
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	369	0,08	473	0,11
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.233	0,27	1.091	0,25
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	356	0,08	369	0,08
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	98	0,02	110	0,03
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.068	0,23	1.038	0,23
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	29.754	6,52	24.998	5,66
US3377381088 - ACCIONES Fiserv Inc	USD	988	0,22	976	0,22
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	90	0,02	84	0,02
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	424	0,09	522	0,12
US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp	USD	139	0,03	135	0,03
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	828	0,18	842	0,19
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	290	0,06	318	0,07
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.109	0,46	1.807	0,41
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	413	0,09	385	0,09
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	390	0,09	461	0,10
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	378	0,08	387	0,09
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	1.422	0,31	1.589	0,36
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	186	0,04	185	0,04
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.112	0,46	2.150	0,49
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	113	0,02	122	0,03
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	249	0,05	280	0,06
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	410	0,09	388	0,09
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	150	0,03	122	0,03
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	237	0,05	224	0,05
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	121	0,03	115	0,03
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	714	0,16	713	0,16
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	373	0,08	333	0,08
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.311	0,29	1.321	0,30
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	728	0,16	718	0,16
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	152	0,03	142	0,03
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	6.818	1,49	7.016	1,59
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	2.722	0,60	2.387	0,54
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	186	0,04	220	0,05
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	841	0,18	822	0,19
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	252	0,06	222	0,05
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	348	0,08	512	0,12
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	96	0,02	96	0,02
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	257	0,06	260	0,06
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	1.330	0,29	1.115	0,25
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.308	0,29	1.240	0,28
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.614	0,35	1.442	0,33
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	167	0,04	207	0,05
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	527	0,12	541	0,12
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	201	0,04	169	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	1.548	0,34	1.563	0,35
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	191	0,04	232	0,05
US0495601058 - ACCIONES Atmos Energy	USD	158	0,03	172	0,04
BMG475671050 - ACCIONES MARKIT LTD	USD	518	0,11	520	0,12
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	452	0,10	431	0,10
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	522	0,11	396	0,09
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.129	0,25	835	0,19
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	63	0,01	74	0,02
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	220	0,05	192	0,04
US5246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD	88	0,02	78	0,02
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	223	0,05	231	0,05
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	330	0,07	289	0,07
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	439	0,10	472	0,11
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	363	0,08	328	0,07
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	202	0,04	191	0,04
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	909	0,20	947	0,21
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	301	0,07	264	0,06
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	160	0,04	166	0,04
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	115	0,03	136	0,03
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	199	0,04	192	0,04
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	505	0,11	535	0,12
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	1.173	0,26	1.305	0,30
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	469	0,10	481	0,11
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	83	0,02	80	0,02
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	343	0,08	280	0,06
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	2.835	0,62	2.428	0,55
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	375	0,08	403	0,09
US2692464017 - ACCIONES E TRADE FINANCIAL CORP	USD	162	0,04	168	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	358	0,08	329	0,07
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	172	0,04	179	0,04
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	256	0,06	232	0,05
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	593	0,13	600	0,14
US5017971046 - ACCIONES IL BRANDS INC	USD	114	0,03	56	0,01
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	62	0,01	55	0,01
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	441	0,10	462	0,10
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	129	0,03	128	0,03
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	541	0,12	487	0,11
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.504	0,77	3.327	0,75
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	256	0,06	264	0,06
US4361061082 - ACCIONES Holly	USD	41	0,01	64	0,01
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	232	0,05	326	0,07
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	2.003	0,44	2.319	0,53
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	465	0,10	399	0,09
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	301	0,07	306	0,07
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	368	0,08	341	0,08
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	171	0,04	186	0,04
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	447	0,10	529	0,12
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.259	0,28	1.461	0,33
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	687	0,15	859	0,19
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	271	0,06	383	0,09
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	212	0,05	200	0,05
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	65	0,01	67	0,02
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	393	0,09	390	0,09
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	158	0,03	141	0,03
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD	87	0,02	65	0,01
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	113	0,02	98	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	416	0,09	401	0,09
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.539	0,34	1.031	0,23
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	231	0,05	238	0,05
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	187	0,04	198	0,04
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.518	0,33	1.543	0,35
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	142	0,03	129	0,03
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	545	0,12	568	0,13
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	2.292	0,50	3.115	0,71
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	78	0,02	81	0,02
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	214	0,05	222	0,05
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	363	0,08	367	0,08
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	339	0,07	295	0,07
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	741	0,16	651	0,15
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	674	0,15	658	0,15
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	266	0,06	260	0,06
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	546	0,12	520	0,12
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	334	0,07	336	0,08
US5732841060 - ACCIONES M Marietta MatrI	USD	309	0,07	283	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	451	0,10	413	0,09
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	178	0,04	177	0,04
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	73	0,02	80	0,02
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	196	0,04	183	0,04
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP LTD	USD	344	0,08	416	0,09
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	194	0,04	175	0,04
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	78	0,02	77	0,02
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.737	0,38	1.939	0,44
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	284	0,06	229	0,05
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	325	0,07	470	0,11
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	540	0,12	558	0,13
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	330	0,07	288	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.314	0,29	1.136	0,26
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.105	0,24	986	0,22
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	655	0,14	671	0,15
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	125	0,03	126	0,03
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	140	0,03	146	0,03
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	415	0,09	387	0,09
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	545	0,12	486	0,11
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	151	0,03	151	0,03
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	877	0,19	977	0,22
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	77	0,02	111	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	68	0,02	69	0,02
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	109	0,02	114	0,03
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	831	0,18	734	0,17
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	456	0,10	410	0,09
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	416	0,09	464	0,11
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	153	0,03	180	0,04
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	618	0,14	628	0,14
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	82	0,02	78	0,02
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD			19	0,00
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	303	0,07	294	0,07
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.079	0,24	1.143	0,26
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	3.192	0,70	2.968	0,67
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	215	0,05	235	0,05
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	130	0,03	118	0,03
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	2.994	0,66	2.981	0,68
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	477	0,10	460	0,10
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	528	0,12	520	0,12
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.119	0,46	2.052	0,46
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	26	0,01	24	0,01
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.182	0,70	2.789	0,63
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	93	0,02	109	0,02
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	713	0,16	506	0,11
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.228	0,27	1.189	0,27
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	198	0,04	165	0,04
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	277	0,06	286	0,06
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.005	0,22	996	0,23
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	415	0,09	380	0,09
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	159	0,03	183	0,04
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	139	0,03	265	0,06
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.066	0,23	975	0,22
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	679	0,15	708	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.327	0,73	3.236	0,73
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST	USD	247	0,05	262	0,06
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.085	0,24	979	0,22
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	268	0,06	258	0,06
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	148	0,03	125	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.522	0,33	1.298	0,29
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	62	0,01	78	0,02
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.017	0,22	1.091	0,25
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL-RAND INC	USD	122	0,03	100	0,02
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	489	0,11	477	0,11
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	164	0,04	193	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	530	0,12	595	0,13
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	730	0,16	741	0,17
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	133	0,03	134	0,03
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	538	0,12	612	0,14
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	402	0,09	372	0,08
US7427181091 - ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.530	1,21	5.035	1,14
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	945	0,21	943	0,21
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	447	0,10	450	0,10
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	112	0,02	117	0,03
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	124	0,03	131	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	183	0,04	140	0,03
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	323	0,07	356	0,08
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	247	0,05	251	0,06
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	119	0,03	127	0,03
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	90	0,02	111	0,03
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	654	0,14	717	0,16
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	92	0,02	100	0,02
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	164	0,04	182	0,04
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	249	0,05	195	0,04
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	136	0,03	139	0,03
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.545	0,56	2.268	0,51
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.921	0,42	1.761	0,40
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	46	0,01	54	0,01
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	208	0,05	221	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	418	0,09	382	0,09
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	281	0,06	300	0,07
US8832031012 - ACCIONES TExTRON INC	USD	142	0,03	135	0,03
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	527	0,12	594	0,13
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	126	0,03	93	0,02
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	870	0,19	861	0,19
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	342	0,08	400	0,09
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	208	0,05	188	0,04
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	711	0,16	768	0,17
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	1.302	0,29	1.655	0,37
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	453	0,10	421	0,10
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.327	1,17	5.369	1,22
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	526	0,12	494	0,11
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	21.425	4,70	19.527	4,42
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	786	0,17	709	0,16
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	111	0,02	100	0,02
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	1.861	0,41	1.182	0,27
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	290	0,06	279	0,06
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	470	0,10	360	0,08
US20605P1012 - ACCIONES Concho Resources	USD	131	0,03	160	0,04
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	488	0,11	467	0,11
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	255	0,06	267	0,06
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	90	0,02	89	0,02
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	439	0,10	454	0,10
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	245	0,05	197	0,04
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	414	0,09	342	0,08
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	232	0,05		
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PRO	USD	212	0,05	253	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	25.299	5,55	26.027	5,89
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	265	0,06	317	0,07
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3.591	0,79	2.793	0,63
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	806	0,18	806	0,18
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	784	0,17	772	0,17
US78440X1019 - ACCIONES SL Green Realty	USD	63	0,01	70	0,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6.306	1,38	6.216	1,41
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	203	0,04	189	0,04
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	257	0,06	279	0,06
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	759	0,17	772	0,17
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD	104	0,02	110	0,02
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	161	0,04	162	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	880	0,19	1.023	0,23
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	392	0,09	303	0,07
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	255	0,06	231	0,05
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.512	0,33	1.605	0,36
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	178	0,04	181	0,04
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	302	0,07	271	0,06
US0311001004 - ACCIONES Ametek Inc	USD	327	0,07	307	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	201	0,04	218	0,05
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.035	0,23	1.086	0,25
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	77	0,02	86	0,02
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	307	0,07	285	0,06
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	204	0,04	197	0,04
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	901	0,20	524	0,12
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.392	0,31	1.612	0,36
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	323	0,07	314	0,07
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	808	0,18	730	0,17
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	365	0,08	352	0,08
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	300	0,07	314	0,07
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	226	0,05	254	0,06
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	2.686	0,59	3.318	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	241	0,05	230	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	834	0,18	821	0,19
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	533	0,12	485	0,11
US0374111054 - ACCIONES PAPACHE CORP	USD	93	0,02	138	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	206	0,05	171	0,04
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	54	0,01	59	0,01
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	126	0,03	130	0,03
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	3.718	0,82	3.431	0,78
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	29	0,01	26	0,01
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	9.989	2,19	9.285	2,10
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	429	0,09	447	0,10
US9897011071 - ACCIONES Zions Bancorp	USD	94	0,02	114	0,03
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	517	0,11	492	0,11
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	347	0,08		
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	997	0,22	1.070	0,24
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	230	0,05	203	0,05
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	284	0,06	377	0,09
US65473P1057 - ACCIONES NINSOURCE INC	USD	130	0,03	140	0,03
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	75	0,02	77	0,02
US26614N1028 - ACCIONES DOW/DUPONT INC	USD	583	0,13	583	0,13
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	467	0,10	407	0,09
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	367	0,08	363	0,08
US8545021011 - ACCIONES STANLEY WORKS	USD	356	0,08	319	0,07
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.236	0,27	1.148	0,26
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	118	0,03	153	0,03
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.174	0,26	1.199	0,27
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	98	0,02	96	0,02
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	977	0,21	915	0,21
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	256	0,06	260	0,06
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	425	0,09	408	0,09
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.487	0,33	1.427	0,32
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	56	0,01	68	0,02
US0936711052 - ACCIONES H AND R BLOCK INC	USD			34	0,01
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	863	0,19	861	0,19
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	877	0,19	903	0,20
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	353	0,08	325	0,07
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	123	0,03	136	0,03
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	1.824	0,40	1.778	0,40
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	99	0,02	87	0,02
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.232	0,49	2.189	0,50
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	513	0,11	455	0,10
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	386	0,08	390	0,09
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	517	0,11	690	0,16
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	3.897	0,85	3.609	0,82
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	765	0,17	870	0,20
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	191	0,04	229	0,05
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	133	0,03	125	0,03
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	288	0,06	280	0,06
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	574	0,13	597	0,14
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	410	0,09	406	0,09
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	148	0,03	152	0,03
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	443	0,10	443	0,10
US1488061029 - ACCIONES CATALANT INC	USD	225	0,05		
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	77	0,02	59	0,01
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.122	0,47	1.848	0,42
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	231	0,05	238	0,05
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	191	0,04	240	0,05
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	152	0,03	185	0,04
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	50	0,01	52	0,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.376	0,52	2.356	0,53
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	2.342	0,51	2.117	0,48
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.154	0,25	976	0,22
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	83	0,02	91	0,02
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	310	0,07	382	0,09
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	526	0,12	427	0,10
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	289	0,06	260	0,06
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	189	0,04	223	0,05
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN INC	USD	96	0,02	109	0,02
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	3.333	0,73	2.930	0,66
TOTAL RV COTIZADA		445.468	97,76	430.005	97,24
TOTAL RENTA VARIABLE		445.468	97,76	430.005	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		445.468	97,76	430.005	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		445.468	97,76	430.005	97,24

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