

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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	2021	2020
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	25.994.638,89	24.744.295,92
Nº de Partícipes	28.421	27.194
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	578.232	22,2443
2020	500.393	20,2225
2019	445.775	18,8826
2018	303.505	14,2613

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	0,24		0,24	0,24		0,24	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,00	10,00	7,19	4,10	17,93	7,10	32,40	-1,46	13,83
Desviación con respecto al índice	0,15	0,15	0,20	0,33	0,31	0,31	0,52	0,95	0,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	25-02-2021	-2,49	25-02-2021	-12,49	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,58	01-03-2021	2,58	01-03-2021	10,05	13-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,21	16,21	15,18	16,73	31,07	35,49	13,68	17,52	16,24
Ibex-35	16,40	16,40	25,37	21,33	31,93	33,84	12,29	13,54	25,68
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,02	0,14	0,78	0,46	0,24	0,70	0,69
INDICE STANDARD POORS 500 INDEX EN EUROS	16,81	16,81	15,74	17,06	31,61	35,22	13,40	17,42	15,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	11,20	8,97	8,97	6,07

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,29	0,28	0,28	1,13	1,11	1,10	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

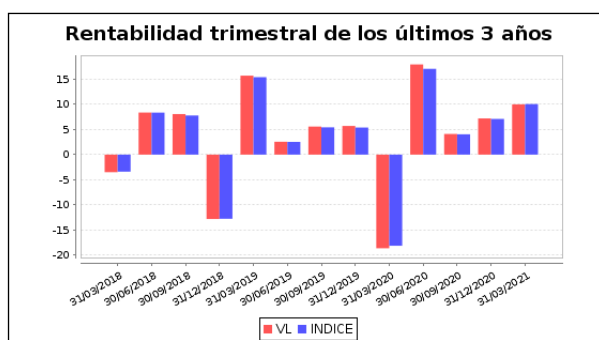
de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	24.772	331	-0,29
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro	271.525	19.910	-0,39
Renta Fija Mixta Internacional	192.325	12.947	0,68
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	647.675	39.373	2,38
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	177.264	17.926	6,17
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	738.989	47.757	1,73
Global	26.077	446	2,41
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	1.120.816	64.575	9,34
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	3.199.444	203.265	4,52

*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	572.521	99,01	490.836	98,09
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	572.521	99,01	490.836	98,09
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.266	1,08	7.753	1,55
(+/-) RESTO	-554	-0,10	1.803	0,36
TOTAL PATRIMONIO	578.232	100,00 %	500.393	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)	500.393	456.185	500.393	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,94	2,33	4,94	136,32
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,65	6,93	9,65	55,77
(+) Rendimientos de gestión	10,08	7,34	10,08	53,52
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	250,45
+ Dividendos	0,37	0,42	0,37	-1,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,46	6,72	9,46	57,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,30	0,18	-33,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,07	-0,10	0,07	-185,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,41	-0,43	15,96
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	9,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-59,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,77
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,12	-0,15	39,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.486,99
+ 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	1.486,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	578.232	500.393	578.232	

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

3. Inversiones financieras

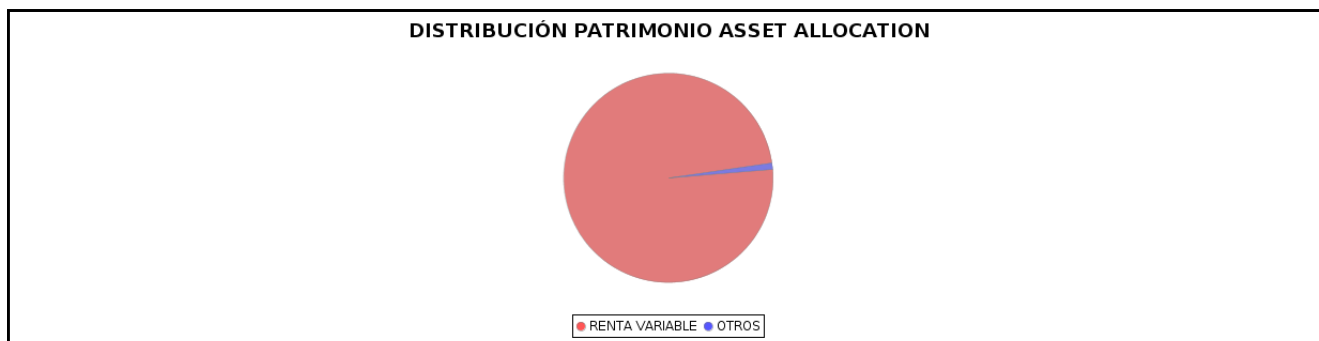
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	572.457	99,05	490.765	98,06
TOTAL RENTA VARIABLE	572.457	99,05	490.765	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	572.457	99,05	490.765	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	572.457	99,05	490.765	98,06

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
CTA DOLARES C/V DIVISA	Ventas al contado	1.201	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1201	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	11.621	Inversión
Total otros subyacentes		11621	
TOTAL OBLIGACIONES		12822	

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 131,533.83 euros y de liquidación por importe de 5,491.94 euros, cuya suma supone un importe y porcentaje sobre el patrimonio medio de: 137.025,77 - 0,03%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre del año ha tenido resultados mixtos en los mercados financieros. Los activos de riesgo han sido los ganadores ante la mejora de las expectativas económicas, el progreso en los programas de vacunación y los programas de estímulo fiscal en Estados Unidos y Europa. Por el contrario, los activos refugio como los bonos soberanos perdieron terreno debido al riesgo de que la recuperación económica lleve a unas mayores expectativas de inflación, generando un aumento masivo de los tipos del Tesoro de Estados Unidos. A diferencia de 2020, los índices japoneses y europeos fueron los que tuvieron los mayores avances, mientras Estados Unidos se quedó más atrás. Los índices emergentes se quedaron aún más atrás tras el fortalecimiento del USD.

Los datos macro de Estados Unidos fueron positivos: los buenos avances en la campaña de vacunación están impulsando las expectativas de Estados Unidos de lograr un retorno relativamente rápido a la normalidad económica con una posible inflación más elevada. PMI manufacturero de Estados Unidos subió a 59.1 en marzo gracias a un fuerte aumento de los nuevos pedidos y mostrando una notable mejora en las condiciones de funcionamiento en el sector manufacturero de EE.UU. En términos de política monetaria, los mensajes de la Reserva Federal confirmaron que las perspectivas económicas están mejorando y aclaró que no va a eliminar inmediatamente su estímulo monetario.

En este entorno durante el trimestre, la curva de tipos de Estados Unidos se empinó: El tipo de EE.UU. a 10 años comenzó el 2021 en +0,92% y terminó el primer trimestre en +1,74% mientras que los tipos a 30 años subieron aprox. 77bps de +1,65% a +2,41%. El diferencial entre el tipo a 2 años y el 10 años se amplió, pasando de aprox+79bps a +158bps. La tasa de inflación a 10 años, que comenzó el año en aprox. 2%, terminó el trimestre en casi 2,4%.

En Europa, los datos macroeconómicos fueron en general positivos. El PMI manufacturero de la eurozona pasó de 57,9 a 62,5 en marzo. Los datos de inflación publicados para febrero de 2021 muestran un aumento en enero de +0,9%, frente a

-0,3% en diciembre de 2020. El Banco Central Europeo confirmó su apoyo absoluto afirmando que utilizarán sus poderes si los inversores intentan impulsar más hacia arriba los tipos de los bonos. El bund alemán comenzó el trimestre en -0,57%, terminando en -0,29%. El diferencial entre el Bund alemán y el BTP italiano a 10 años pasó de +112pb al final de diciembre a +96ps al final de marzo gracias a la reacción positiva del mercado tras el nombramiento del ex presidente del BCE, Mario Draghi, como primer ministro. Los tipos del Reino Unido a 10 años aumentaron 65pb de +0,19% a +0,84%. En general, los índices de bonos a corto plazo del Gobierno de la UEM de JP Morgan tuvieron rendimientos negativos debido al empinamiento de la curva. El índice a 3-5 años cayó -0.4% mientras que el índice a 5-7 años registró un retorno negativo de -0.8%. El JPM Emerging Markets Bond Index Plus Composite cayó más durante el trimestre, un -7,2%, debido al fortalecimiento del USD.

En los mercados de crédito europeos el índice iTraxx Main se amplió en 4bps, de +48bps a +52bps en marzo, mientras que el High Yield Crossover Index se amplió de +242bps a +252ps en el primer trimestre. El fuerte aumento de los tipos afectó a los mercados de crédito, particularmente en Estados Unidos, donde el índice Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Corporate perdió un -4,6% en el trimestre. El índice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate superó relativamente a su homólogo estadounidense con un -0,7% durante el trimestre. En el High Yield, el índice Credit Suisse European HY avanzó un +2,8% durante el trimestre, mientras que en el mismo período el índice Credit Suisse HY en USD registró un +1,3%.

Podemos observar una evolución muy fuerte en la mayoría de los mercados de valores durante el trimestre. El MSCI World Equity experimentó un avance del +4,9% neto en USD. El US S&P 500 marcó su cuarto trimestre consecutivo positivo con un crecimiento del +6,2%. La confianza empresarial en la recuperación después de las vacunas y una presentación de resultados muy positiva, ayudaron a impulsar las compras. El Russell 2000 formado por compañías de pequeña capitalización ha sido el que mejor evolución ha tenido con una ganancia de +12,4% gracias a sus componentes cíclicos. El Dow Jones 30 subió un +7,8%. El Nasdaq ganó un +2.8%.

La aceleración del aumento de los tipos a largo plazo, el incremento de las tasas de descuento, una futura aceleración de la inflación y el repunte económico ha favorecido al cambio de las acciones Growth por el Value. Durante el primer trimestre las acciones Value superaron a las acciones Growth, con el Value subiendo un +10,1% contra una ganancia de +1,9% para el Growth.

En Europa, la mayoría de los índices de renta variable registraron rendimientos positivos, con el MSCI Europe subiendo un +7,6% en euros gracias a las características cíclicas de los mercados europeos. El MSCI UEM y el Euro Stoxx 50 ganaron +8,7% y +10,7% respectivamente. En cuanto a sectores, Autos (+23,7%) y Bancos (+19,1%) fueron los que obtuvieron mejores resultados favorecidos por la recuperación económica esperada y el aumento de los tipos. Los peores sectores fueron Real Estate (-2,3%) y Utilities (-0,6%).

En los mercados emergentes las condiciones financieras se están endureciendo tras la subida de los tipos estadounidenses. El índice MSCI EM aumentó en el trimestre un +2,3% en USD, mientras que en términos locales aumentó +4%. Dentro de las regiones emergentes y en términos de USD, EMEA creció un +7,3%, los mercados asiáticos crecieron un +1,9%, mientras que Latam fue el gran perdedor, con una depreciación del -6,1%. El mercado chino tuvo un trimestre negativo con el Shanghai Composite cayendo -0,9%, a diferencia del Hong Kong Hang Seng, el cual se apreció un +4,2%.

En los mercados de divisas, el buen tono económico en EEUU y la subida de los tipos ha fortalecido el USD frente al euro (+4,1%), frente al yen japonés (+7,2%) mientras que se depreció frente a la libra británica (-0,9%), al igual que el euro (-4,8%). Las monedas emergentes han continuado sufriendo en el primer trimestre del año debilitándose contra el USD y reduciendo el Índice de Divisas de los Mercados Emergentes de JP Morgan en un -3,3%. La lira turca se ha desplomado en el último mes, con una caída de -10% frente al USD en marzo, después de que el presidente Erdogan reemplazara al gobernador del banco central.

Las materias primas en general han tenido una evolución positiva en el primer trimestre del año, con el índice Refinitiv/Core Commodity CRB ganando +10,2%. Los resultados fueron impulsados por la energía y los productos básicos industriales. Con mejores perspectivas económicas, el petróleo fue uno de los mejores activos en el primer trimestre, con el WTI avanzando un +21,9% y el Brent aumentando un +22%. El índice de metales preciosos de S&P cayó un -9,5% con el oro terminando el trimestre con caídas del -10% debido al aumento de los tipos y las expectativas de crecimiento. Los metales industriales también se beneficiaron del impulso de crecimiento positivo y el Índice de Metales Industriales S&P ganó +9%.

Durante el trimestre, El altamente volátil Baltic Dry Freight Index avanzó un +49,8% a pesar de la reciente gran paralización del comercio marítimo debido a un incidente en el Canal de Suez.

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

	31/03/2021	31/12/2020	31/12/2019	1º Trimestre 2020	2019
EuroStoxx 50	3919,21	3552,64	3745,15	10,32%	-5,14% 24,78%
FTSE-100	6713,63	6460,52	7542,44	3,92%	-14,34% 12,10%
IBEX-35	8580	8073,7	9549,2	6,27%	-15,45% 11,82%

Dow Jones IA	32981,55	30606,48	28538,44	7,76%	7,25% 22,34%
S&P 500	3972,89	3756,07	3230,78	5,77%	16,26% 28,88%
Nasdaq Comp.	13246,87	12888,28	8972,604	2,78%	43,64% 35,23%

Nikkei-225	29178,8	27444,17	23656,62	6,32%	16,01% 18,20%
------------	---------	----------	----------	-------	---------------

?/ US\$ 1,173 1,2216 1,1213 -3,98% 8,94% -2,22%

Crudo Brent 63,54 51,8 66 22,66% -21,52% 22,68%

Bono Alemán 10 años (%) -0,292 -0,569 -0,185 27,70 bp -38,4 bp -42,7 bp

Letra Tesoro 1 año (%) -0,52 -0,63 -0,46 11,20 bp -16,4 bp -9,9 bp

Itraxx Main 5 años 52,07 47,93 44,25 4,14 bp 3,7 bp -43,1 bp

Nuestra perspectiva sobre la renta variable ha ido evolucionando durante el trimestre. Hemos seguido gestionando de una manera cautelosa las carteras, aunque con la evolución de los programas de vacunación y la reducción de los riesgos políticos provenientes de EEUU (elecciones presidenciales) y de UK (Brexit), nos ha permitido llevar a cabo movimientos de aumento por el apetito por el riesgo, sobre todo en los valores más cíclicos, los cuales habían sido los más castigados durante la pandemia.

Aunque todavía exista una falta de visibilidad sobre la amplitud del impacto en la economía pensamos que el mercado ha anticipado un escenario de recuperación optimista. Esta visión positiva sobre los mercados de valores es heterogénea entre clase de activos y con grandes disparidades entre sectores. Todavía podemos esperar aumentos de volatilidad en el corto plazo ante problemas en las campañas de vacunación, suspensión de vacunas por trombos o repuntes de casos que den lugar a nuevas restricciones. A la vez que incrementamos el apetito al riesgo, seguimos con un enfoque cauteloso y selectivo a la hora de buscar oportunidades de calidad en el mercado.

En cuanto a la renta fija, seguimos muy de cerca la evolución de los tipos de interés en EEUU. Lo vivido en febrero es una muestra de las consecuencias que podría tener un empinamiento descontrolado de la curva de tipos que dificulte la capacidad de financiación. Por lo tanto, permanecemos neutrales en duración de bonos gubernamentales, pero si observamos un aumento considerable de la inflación preferiremos posicionarnos en duraciones cortas. De momento, los Bancos Centrales han confirmado el apoyo total a las economías por lo que no retiraran sus estímulos monetarios antes de lo previsto, incluso si la inflación se dispara. Los bancos centrales sostendrán la clase de activos. Ya no vemos potencial a los gobiernos periféricos europeos, ya que los tipos están demasiado bajos tras los programas masivos de compra de los bancos centrales. En EEUU y en los países emergentes la deuda va a estar sujeta a la evolución del USD. Donde una depreciación de este puede hacer sufrir a la clase de activos. 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. Nuestra neutralidad la encontramos tanto por el crédito europeo y americano como al crédito High Yield debido al riesgo creciente del incremento de las tasas de quiebra y la ausencia del paraguas del BCE.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia

El fondo tiene como objetivo de gestión replicar la evolución del índice S&P 500, pero en su versión denominada en euros, por lo que la exposición al riesgo divisa, que no se cubre puede alcanzar el 100%. La rentabilidad en el primer trimestre de 2021 del fondo ha sido del +10,00% contra +10,11% de su índice de referencia en euros y +5,72% contra +5,84% del benchmark en dólares. En este ejercicio, las rentabilidades trimestrales coinciden con las rentabilidades anuales.

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

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar de los diferenciales de rentabilidad entre el fondo y su benchmark (tracking error), se puede comprobar que la desviación respecto al índice (0,15%) en este primer trimestre es inferior a la desviación del trimestre anterior (0,20%) e inferior a la del año anterior (0,31%). Este ejercicio, la desviación anual corresponde con la trimestral.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en 77.839.597,31 euros,

y su número de participes ha aumentado en 1227 .

ING DIRECT FONDO NARANJA S&P500 ha obtenido una rentabilidad en el primer trimestre de 2021 del +10,00% contra +10,11% de su índice de referencia en euros y +5,72% contra +5,84% del benchmark en dólares. En este ejercicio, las rentabilidades trimestrales coinciden con las rentabilidades anuales.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.467.364,66 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 segundo semestre del fondo (+10,00%) se sitúa por encima de la media de la gestora (+4,52%), 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 938.457,85 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 3,29%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad del primer trimestre de 2021 (15,78% frente a 15,74% de su índice de referencia) está por debajo de la del trimestre anterior (16,21% frente a 16,81% de su índice de referencia) y por encima de la trimestre anterior (15,18% del fondo y 15,74% del índice). La volatilidad trimestral esta muy por debajo de la del año 2020 que fue un 35,49% para el fondo contra +35,22% para su índice de referencia. Este ejercicio, las volatilidades trimestrales corresponden con las rentabilidades anuales.

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.

La política de voto del grupo Amundi, está en consonancia con el siguiente enfoque y, por lo tanto, se basa directamente

en el análisis de una empresa en los siguientes aspectos:

Las cuestiones de responsabilidad social y desarrollo sostenible, como las de la gobernanza, son esenciales en la evaluación de una empresa. Sólo una visión global de la empresa, que vaya más allá del aspecto puramente financiero e integre todos los riesgos y oportunidades, en particular para los criterios ESG (Medio Ambiente, Social, Gobernanza), permite evaluar su valor intrínseco y sus resultados económicos a largo plazo. Estas dos dimensiones no son mutuamente contradictorias sino que se complementan. La aceptación social de las prácticas de una empresa contribuye a su imagen y, por lo tanto, indirectamente a su desarrollo y a la rentabilidad para sus accionistas. Un estudio cuantitativo publicado por Amundi en enero de 2019 muestra la correlación positiva entre la integración de las emisiones de ESG y la valoración del mercado de valores. La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. El voto se emite desde Amundi Iberia replicando el voto emitido por París. Existe un departamento en el grupo que está en contacto con los Consejos de las compañías cotizadas y analizan varios factores como gobierno corporativo, independencia de los consejeros, política de remuneración, integridad de la información financiera, responsabilidad social y medioambiental, etc.. La decisión de voto se toma en un Comité buscando el voto como accionista responsable y centralizando el envío del voto generalmente a través de los depositarios. La política de voto es revisada con carácter anual. De esta forma, el sentido del voto se realiza con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A lo largo del año, los mercados han fluctuado entre noticias positivas sobre los asuntos geopolíticos (acuerdos comerciales entre China y sus socios en el Pacífico, el acuerdo en el proceso del Brexit, el resultado definitivo de las elecciones americanas) y noticias más recientes sobre la pandemia. Aunque se hayan comenzado las campañas de vacunación en gran parte de los países desarrollados, la tasa de contagios está creciendo exponencialmente sobre todo en las Islas Británicas, apareciendo nuevas cepas del virus con mayor velocidad de propagación. Como resultado, se están tomando nuevas medidas de confinamiento por parte de estos países, y que puede dar lugar a aumentos de la volatilidad en el corto plazo.

Pero una vez eliminados los riesgos de cola del Brexit y de las elecciones de EEUU unido a la eficacia de las vacunas, nuestras perspectivas de mercado son muy favorables para el próximo año.

Por su parte, los Bancos centrales y los gobiernos han tomado rápidamente la medida de estos nuevos problemas y han actuado masivamente con planes de ayuda monetaria y fiscal sin precedente. En diciembre el Congreso de EEUU aprobó un plan de ayuda por un total de 900.000 millones de USD para ayudar a los desempleados, familias con bajos ingresos y pequeñas empresas. Por su parte el Banco Central Europeo, tras la reunión de diciembre sacó su artillería aumentando su programa de compras por 500.000 millones de euros y ampliándolo hasta marzo de 2022. En Estados Unidos la FED, va a permitir tasas de inflación superiores a los límites establecidos, mientras se centra principalmente en la reducción del desempleo.

Los Bancos Centrales, como los gobiernos, han seguido reafirmando sus apoyos sin límite a las economías, incluyendo nuevos activos en los programas de compra de activos, lo que ha tenido como principal impacto seguir reduciendo la volatilidad en los mercados de deuda y que esperamos que siga sucediendo en los próximos meses.

A nivel sanitario, hemos podido observar un aumento preocupante y significativo de la curva de nuevos contagiados, lo que está dando lugar a nuevos cierres en las economías. Pero esta vez es distinto a otras veces ya que a la vez se está vacunando a la población con diferentes vacunas. Por lo que tenemos un sentimiento positivo frente al riesgo, aunque con mucha cautela en el corto plazo.

Es evidente que la gran mayoría de las economías van a sufrir a nivel económico en el corto plazo, pero nuestro escenario central apunta a un inicio de recuperación en 2021, aunque desigual entre los distintos países.

Seguiremos atentos a la situación en los mercados de materias primas, especialmente al petróleo vigilando las decisiones de la OPEP. Así como el oro y la plata. Que están repuntando ante las expectativas de inflación y las nuevas restricciones en las economías por el virus. 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. Tras el desbloqueo de los presupuestos europeos por parte de Polonia y Hungría, los fondos deberían de llegar en la primera parte del 2021.

La crisis del Covid 19 es un shock económico global, que no ha terminado aún y seguirá afectando a los mercados financieros, por lo que la g

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	595	0,10	571	0,11
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	425	0,07	359	0,07
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	455	0,08	386	0,08
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	146	0,03	109	0,02
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	358	0,06	357	0,07
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	549	0,09	491	0,10
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODS & CHEMICALS	USD	1.089	0,19	1.016	0,20
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC (USD)	USD	2.603	0,45	2.415	0,48
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	USD	215	0,04	207	0,04
US9113631090 - ACCIONES United Rentals	USD	572	0,10	202	0,04
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC (USD)	USD	820	0,14	516	0,10
US8168511090 - ACCIONES Sempra Energy	USD	604	0,10	557	0,11
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	2.353	0,41	1.932	0,39
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	412	0,07	423	0,08
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC/THE	USD	1.046	0,18	920	0,18
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	447	0,08	339	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	523	0,09	416	0,08
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	495	0,09	430	0,09
US92276F1003 - ACCIONES Ventas Inc	USD	321	0,06	284	0,06
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	342	0,06	358	0,07
US5246601075 - ACCIONES Leggett & Platt	USD	97	0,02	91	0,02
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	266	0,05	342	0,07
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY ASSOCIATES INC	USD	142	0,02	146	0,03
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL AND GAS ORD	USD	96	0,02	80	0,02
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	893	0,15	745	0,15
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	403	0,07	374	0,07
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	245	0,04	195	0,04
US8318652091 - ACCIONES A O Smith Corp	USD	115	0,02	90	0,02
US23331A1097 - ACCIONES D R Horton	USD	649	0,11	482	0,10
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	123	0,02	114	0,02
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	338	0,06	318	0,06
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	470	0,08	483	0,10
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	5.668	0,98	4.404	0,88
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD			134	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	33.001	5,71	33.014	6,60
US4404521001 - ACCIONES Hormel	USD	281	0,05	263	0,05
US4461501045 - ACCIONES Huntington	USD	396	0,07	306	0,06
US74762E1029 - ACCIONES Quanta Services	USD	127	0,02	100	0,02
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	97	0,02	98	0,02
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP - CLASS A	USD	173	0,03	134	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP - CLASS B	USD	85	0,01	68	0,01
US55261F1049 - ACCIONES M&T Bank Corp	USD	270	0,05	218	0,04
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	528	0,09	428	0,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	5.552	0,96	5.234	1,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL CORP	USD	1.343	0,23	1.060	0,21
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	475	0,08	446	0,09
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE STORES INC	USD	577	0,10	523	0,10
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL-RAND INC	USD	459	0,08	408	0,08
US25754A2015 - ACCIONES DOMINOS PIZZA	USD	221	0,04	222	0,04
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	380	0,07	303	0,06
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO	USD	341	0,06	301	0,06
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	155	0,03	120	0,02
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	387	0,07	407	0,08
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.276	0,22	1.011	0,20
US369501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	691	0,12	544	0,11
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican	USD	541	0,09	507	0,10
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	503	0,09	459	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD	304	0,05	334	0,07
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD			94	0,02
US67103H1077 - ACCIONES JO REILLY AUTOMOTIVE	USD	662	0,11	567	0,11
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	181	0,03	170	0,03
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	391	0,07	320	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	313	0,05	276	0,06
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	286	0,05	250	0,05
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	868	0,15	842	0,17
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT LINE	USD	354	0,06	276	0,06
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	322	0,06	305	0,06
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	237	0,04	208	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT AND T INC	USD	3.676	0,64	3.177	0,63
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	USD	400	0,07	305	0,06
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	363	0,06	286	0,06
US6936561009 - ACCIONES PHILLIPS-VAN HEU	USD	72	0,01	61	0,01
US49446R1095 - ACCIONES Kimco Realty	USD	76	0,01	58	0,01
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	558	0,10	185	0,04
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	357	0,06	300	0,06
US5024311095 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	650	0,11	582	0,12
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	319	0,06	265	0,05
US42250P1030 - ACCIONES HEALTH CARE PROP	USD	219	0,04	200	0,04
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.341	0,23	973	0,19
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP	USD	1.625	0,28	1.270	0,25
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.583	0,45	2.167	0,43
US21036P1084 - ACCIONES Constellation	USD	574	0,10	530	0,11
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	195	0,03	158	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SERVICE GROU	USD	389	0,07	274	0,05
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	479	0,08	493	0,10
US03027X1000 - ACCIONES American Tower	USD	1.717	0,30	1.548	0,31
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	238	0,04	205	0,04
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	240	0,04	249	0,05
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	153	0,03	121	0,02
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC (GNRC US)	USD	523	0,09		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	3.422	0,59	3.148	0,63
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	582	0,10	498	0,10
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY PLC	USD	262	0,05	203	0,04
US5797802064 - ACCIONES McCormick	USD	335	0,06	345	0,07
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	2.832	0,49	2.603	0,52
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	2.868	0,50	2.392	0,48
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	353	0,06	295	0,06
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	696	0,12	402	0,08
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	289	0,05	242	0,05
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	369	0,06	294	0,06
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	239	0,04	214	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	1.473	0,25	1.652	0,33
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.175	0,20	604	0,12
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES PLC	USD	641	0,11	540	0,11
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	579	0,10	511	0,10
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	144	0,02	128	0,03
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	2.472	0,43	2.085	0,42
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION	USD	3.343	0,58	2.701	0,54
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Co	USD	438	0,08	409	0,08
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	213	0,04	195	0,04
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC-CLASS B (VIAC US)	USD	507	0,09	281	0,06
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	675	0,12	645	0,13
US4278661081 - ACCIONES Hershey Foods	USD	395	0,07	365	0,07
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	1.366	0,24	1.213	0,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	5.947	1,03	5.899	1,18
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL W/I (USD)	USD	453	0,08	364	0,07
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	570	0,10	456	0,09
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.351	0,41	2.087	0,42
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	838	0,14	833	0,17
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	280	0,05	237	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	USD	379	0,07	335	0,07
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK	USD	641	0,11	319	0,06
US03748R7474 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT AND MANA	USD			3	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.331	0,23	1.152	0,23
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	795	0,14	698	0,14
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.842	0,66	3.636	0,73
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	571	0,10	419	0,08
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	2.238	0,39	1.814	0,36
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTL	USD	159	0,03	125	0,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABS	USD	659	0,11	646	0,13
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	706	0,12	701	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	124	0,02	101	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT MCMORAN	USD	826	0,14	626	0,13
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.483	0,26	1.217	0,24
US26614N1028 - ACCIONES DOW/DUPONT INC	USD	853	0,15	718	0,14
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	7.901	1,37	5.939	1,19
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	104	0,02	80	0,02
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/TH	USD	587	0,10	506	0,10
US3647601083 - ACCIONES GAP	USD	100	0,02	65	0,01
US8740541094 - ACCIONES TAKE TWO INTERACTIVE SOFTWARE I	USD	464	0,08	524	0,10
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	370	0,06	231	0,05
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.288	0,91	4.759	0,95
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES	USD	668	0,12	685	0,14
US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc	USD	701	0,12	690	0,14
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	10.504	1,82	8.166	1,63
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY STHN	USD	398	0,07	295	0,06
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	624	0,11	635	0,13
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	275	0,05	260	0,05
US98956P1021 - ACCIONES JIMMER HOLDINGS INC	USD	491	0,08	454	0,09
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP/MN	USD	1.218	0,21	986	0,20
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	100	0,02	95	0,02
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	767	0,13	569	0,11
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Tech	USD	657	0,11	661	0,13
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	925	0,16	977	0,20
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	4.942	0,85	4.241	0,85
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC.	USD	472	0,08	225	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	2.647	0,46	2.150	0,43
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	94	0,02	68	0,01
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	USD	1.908	0,33	1.695	0,34
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS INC	USD	165	0,03	161	0,03
US9139031002 - ACCIONES Universal Health	USD	162	0,03	160	0,03
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	108	0,02	85	0,02
US2166484020 - ACCIONES COOPER CO INC	USD	342	0,06	311	0,06
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	373	0,06	263	0,05
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.532	0,26	1.619	0,32
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.764	0,31	1.098	0,22
US8243481061 - ACCIONES Sherwin Williams	USD	895	0,15	855	0,17
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	185	0,03	167	0,03
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	151	0,03	144	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	237	0,04	197	0,04
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	646	0,11	571	0,11
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCERS	USD	449	0,08	309	0,06
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS	USD	218	0,04	180	0,04
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	226	0,04	247	0,05
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	221	0,04	191	0,04
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.511	0,43	1.731	0,35
LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	198	0,03	166	0,03
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	618	0,11	515	0,10
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	839	0,15	686	0,14
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	815	0,14	606	0,12
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	443	0,08	375	0,07
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	541	0,09	417	0,08
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	164	0,03	115	0,02
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	399	0,07	371	0,07
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	355	0,06	352	0,07
US4103451021 - ACCIONES Hanesbrands	USD	109	0,02	78	0,02
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP (USD)	USD	499	0,09	487	0,10
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES	USD	523	0,09	268	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	3.613	0,62	3.227	0,64
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.100	0,36	1.511	0,30
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	261	0,05	246	0,05
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	536	0,09	492	0,10
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL CORP	USD	148	0,03	140	0,03
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	121	0,02	99	0,02
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.347	0,23	1.113	0,22
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP. COMPANY	USD	360	0,06	344	0,07
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.620	0,28	1.413	0,28
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	273	0,05	196	0,04
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	536	0,09	386	0,08
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	178	0,03	159	0,03
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	115	0,02	104	0,02
US8330341012 - ACCIONES SNAP ON INC	USD	154	0,03	110	0,02
US4361061082 - ACCIONES Holly	USD	75	0,01	52	0,01
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	850	0,15	750	0,15
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	242	0,04	236	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	673	0,12	572	0,11
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	944	0,16	704	0,14
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	219	0,04	192	0,04
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	203	0,04	161	0,03
US1431301027 - ACCIONES CarMax Group	USD	257	0,04	176	0,04
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	264	0,05	134	0,03
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	281	0,05	259	0,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.736	0,47	2.636	0,53
US46266C1053 - ACCIONES QUINTILES IMS INC	USD	533	0,09	475	0,09
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	498	0,09	392	0,08
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME AND SEC.	USD	147	0,03	126	0,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO CO	USD	2.920	0,50	1.907	0,38
US1508701034 - ACCIONES Celanese Corp	USD	280	0,05	234	0,05
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	161	0,03	123	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	693	0,12	661	0,13
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	208	0,04	179	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.306	0,40	1.928	0,39
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	1.045	0,18	888	0,18
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	827	0,14	824	0,16
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.372	0,76	3.268	0,65
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	289	0,05	217	0,04
US4595061015 - ACCIONES Intl Flav & Frag	USD	592	0,10	146	0,03
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	260	0,04	230	0,05
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	431	0,07	157	0,03
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	230	0,04	248	0,05
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	894	0,15	594	0,12
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.167	0,20	1.206	0,24
US5732841060 - ACCIONES M Marietta Matrl	USD	440	0,08	357	0,07
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	230	0,04	205	0,04
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.797	0,31	1.392	0,28
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	587	0,10	573	0,11
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	8.343	1,44	7.048	1,41
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	773	0,13	649	0,13
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	464	0,08	392	0,08
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	505	0,09	511	0,10
US1941621039 - ACCIONES COLGATE PALMOLIVE CO	USD	1.027	0,18	1.069	0,21
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3.396	0,59	3.051	0,61
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.680	0,29	1.224	0,24
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	638	0,11	615	0,12
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS	USD	936	0,16		
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP (USD)	USD	639	0,11	530	0,11
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	293	0,05	246	0,05
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	137	0,02	110	0,02
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	206	0,04	149	0,03
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.501	0,61	3.072	0,61
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	58	0,01	43	0,01
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS	USD	211	0,04	179	0,04
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	2.662	0,46	2.216	0,44
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	2.525	0,44	2.591	0,52
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	271	0,05	268	0,05
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.467	0,43	2.088	0,42
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	351	0,06	283	0,06
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	380	0,07	97	0,02
US0320951017 - ACCIONES Amphenol Corp	USD	589	0,10	560	0,11
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY	USD	2.558	0,44	2.220	0,44
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	1.132	0,20	1.119	0,22
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	164	0,03	140	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.316	0,40	2.050	0,41
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC (USD)	USD	614	0,11	675	0,13
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	289	0,05		
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	255	0,04	243	0,05
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	1.293	0,22	1.167	0,23
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	4.028	0,70	2.640	0,53
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	12.244	2,12	10.063	2,01
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.903	0,50	2.635	0,53
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	505	0,09	495	0,10
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD			149	0,03
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	234	0,04	219	0,04
US12514G1085 - ACCIONES GDW CORP / DE	USD	355	0,06	271	0,05
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	313	0,05	328	0,07
US12541W2098 - ACCIONES CH Robinson WW	USD	265	0,05	250	0,05
US9290421091 - ACCIONES Vornado Realty	USD	85	0,01	67	0,01
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	497	0,09	470	0,09
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	611	0,11	302	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	244	0,04	274	0,05
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	832	0,14	507	0,10
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	168	0,03	178	0,04
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR COMPANY	USD	831	0,14	572	0,11
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS INC	USD	398	0,07	355	0,07
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	599	0,10	231	0,05
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	372	0,06	358	0,07
US5950171042 - ACCIONES Microchip Tech	USD	650	0,11	555	0,11
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	478	0,08	366	0,07
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	222	0,04	203	0,04
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	282	0,05	229	0,05
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	1.457	0,25	1.344	0,27
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.940	0,51	2.665	0,53
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	654	0,11	383	0,08
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	251	0,04	189	0,04
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	1.090	0,19	1.081	0,22
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL FINANCE NV	USD	1.873	0,32	1.699	0,34
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	983	0,17	560	0,11
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	896	0,15	836	0,17
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD	3.605	0,62	2.600	0,52
US7703231032 - ACCIONES Robert Half	USD	98	0,02	75	0,01
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	502	0,09	482	0,10
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Fin	USD	200	0,03	163	0,03
US3724601055 - ACCIONES Genuine Parts Co	USD	204	0,04	170	0,03
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP	USD	2.481	0,43	2.019	0,40
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	454	0,08	422	0,08
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	7.384	1,28	6.397	1,28
US8793691069 - ACCIONES Teleflex Inc	USD	268	0,05	255	0,05
US37940X1028 - ACCIONES Global Payments	USD	979	0,17	1.005	0,20
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	237	0,04	192	0,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.386	0,24	1.239	0,25
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	6.160	1,07	5.280	1,06
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	405	0,07	383	0,08
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	258	0,04	263	0,05
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	327	0,06	291	0,06
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	3.266	0,56	2.852	0,57
US0036541003 - ACCIONES Abiomed Inc	USD	163	0,03	159	0,03
US7075691094 - ACCIONES PENN NATL GAMING	USD	262	0,05		
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	95	0,02	76	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.250	0,22	1.097	0,22
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.323	0,57	3.167	0,63
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	490	0,08	391	0,08
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	316	0,05	291	0,06
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMENT INC(CZR U	USD	467	0,08		
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.567	0,27	1.346	0,27
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP	USD	335	0,06	271	0,05
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN CO	USD	893	0,15	824	0,16
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRODUCTS INC	USD	386	0,07	360	0,07
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMS (USD)	USD	4.181	0,72	3.674	0,73
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	736	0,13	580	0,12
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	USD	400	0,07	364	0,07
US98389B1008 - ACCIONES PIXELWORKS, INC.	USD	690	0,12	665	0,13
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC.	USD	2.451	0,42	2.402	0,48
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	3.811	0,66	3.850	0,77
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	752	0,13	697	0,14
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	2.148	0,37	1.805	0,36
US0126531013 - ACCIONES Albemarle	USD	182	0,03	177	0,04
US3137472060 - ACCIONES Federal Realty	USD	78	0,01	63	0,01
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL	USD	1.368	0,24	1.322	0,26
US3021301094 - ACCIONES Expeditors	USD	392	0,07	333	0,07
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	854	0,15	790	0,16
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	288	0,05	208	0,04
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	1.125	0,19	794	0,16
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	179	0,03	139	0,03
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	466	0,08	407	0,08
US03750L1098 - ACCIONES APARTMENT INCOME REIT CO-W/I	USD			124	0,02
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	USD	364	0,06	355	0,07
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.798	0,31	1.335	0,27
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	596	0,10	491	0,10
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	599	0,10	539	0,11
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	962	0,17	904	0,18
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPORT SERVICES IN	USD	171	0,03	134	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA - TENCOR CORPORATION	USD	1.035	0,18	565	0,11
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORPORATION	USD	113	0,02	77	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.188	0,21	1.026	0,20
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	829	0,14	541	0,11
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNATIONAL	USD	211	0,04	168	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUN-A	USD	1.503	0,26	1.548	0,31
US4612021034 - ACCIONES JINTUIT INC	USD	1.931	0,33	1.462	0,29
US46120E6023 - ACCIONES JINTUITIVE SURGICAL	USD	1.385	0,24	1.472	0,29
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO	USD	392	0,07	354	0,07
US3666511072 - ACCIONES GARTNER GROUP INC	USD	375	0,06	316	0,06
US26875P1012 - ACCIONES JEOG RESOURCES INC	USD	702	0,12	463	0,09
US67066G1040 - ACCIONES JNVINDIA CORP	USD	5.545	0,96	4.956	0,99
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	3.231	0,56	2.870	0,57
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	311	0,05	235	0,05
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	664	0,11	598	0,12
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	565	0,10	506	0,10
US30161N1019 - ACCIONES JEXELON CORP	USD	884	0,15	572	0,11
US6951561090 - ACCIONES Packaging Corp	USD	149	0,03	147	0,03
US2971781057 - ACCIONES JESSEX PRO	USD	287	0,05	241	0,05
US40412C1018 - ACCIONES JHCA HOLDINGS INC	USD	744	0,14	665	0,13
US81211K1007 - ACCIONES Sealed Air	USD	117	0,02	112	0,02
US61945C1036 - ACCIONES JMOSAIC CO	USD	131	0,02	92	0,02
US3703341046 - ACCIONES JGENERAL MILLS INC	USD	674	0,12	621	0,12
US6703461052 - ACCIONES JNUCOR CORPORATION	USD	363	0,06	231	0,05
US62955J1034 - ACCIONES JNATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	98	0,02		
US1729081059 - ACCIONES JCINTAS CORP	USD	631	0,11	628	0,13
US7739031091 - ACCIONES JROCKWELL AUTOMATION	USD	654	0,11	593	0,12
US15189T1079 - ACCIONES JCENTERPOINT ENERGY INC	USD	146	0,03	134	0,03
US58155Q1031 - ACCIONES JMCKESSON CORP	USD	491	0,08	420	0,08
US88160R1014 - ACCIONES JTESLA MOTORS INC	USD	8.777	1,52	8.450	1,69
US5949181045 - ACCIONES JMICROSOFT CORP	USD	30.454	5,27	26.125	5,22
US59522J1034 - ACCIONES JMID-AMERICA APARTMENT COMMUNIT	USD	345	0,06	291	0,06
US6098391054 - ACCIONES JMONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	USD	394	0,07		
US70432V1026 - ACCIONES JPAYCOM SOFTWARE INC	USD	254	0,04	298	0,06
US2003401070 - ACCIONES JCOMERICA INC	USD	146	0,03	109	0,02
US1011371077 - ACCIONES JBOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	1.083	0,19	720	0,14
US88579Y1010 - ACCIONES J3M CO	USD	1.825	0,32	1.590	0,32
US8064071025 - ACCIONES JHENRY SCHEIN INC	USD	148	0,03	137	0,03
IE00BLS09M33 - ACCIONES JPENTAIR PLC	USD	154	0,03	126	0,03
JE00BJ1F3079 - ACCIONES JAMCOR PLC	USD	306	0,05	296	0,06
US7185461040 - ACCIONES JPHILLIPS 66	USD	511	0,09	421	0,08
US92220P1057 - ACCIONES JVARIAN MEDICAL SYSTEMS	USD	433	0,07	175	0,03
US0231351067 - ACCIONES JAMAZON.COM INC	USD	22.726	3,93	21.548	4,31
US02376R1023 - ACCIONES JAMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	150	0,03	95	0,02
US0255371017 - ACCIONES JAMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	640	0,11	604	0,12
US9297401088 - ACCIONES JWabtec Corp	USD	178	0,03	158	0,03
US0311001004 - ACCIONES JAmetek Inc	USD	420	0,07	382	0,08
US3377381088 - ACCIONES JFiserv Inc	USD	1.140	0,20	1.047	0,21
US5404241086 - ACCIONES JLOEWS CORP	USD	357	0,06	311	0,06
US7427181091 - ACCIONES JPROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	5.772	1,00	5.312	1,06
US4464131063 - ACCIONES JHUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES W	USD	172	0,03	137	0,03
US2473617023 - ACCIONES JDELTA AIR LINES	USD	699	0,12	313	0,06
BMG475671050 - ACCIONES JMARKIT LTD	USD	638	0,11	568	0,11
US00507V1098 - ACCIONES JACTIVISION BLIZZARD INC	USD	1.400	0,24	1.041	0,21
US0495601058 - ACCIONES JAtmos Energy	USD	163	0,03	151	0,03
US15135B1017 - ACCIONES JCENTENE CORP	USD	589	0,10	531	0,11
US0530151036 - ACCIONES JAUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	1.499	0,26	1.063	0,21
US45337C1027 - ACCIONES JINCYTE CORP LTD	USD	311	0,05	320	0,06
US8545021011 - ACCIONES JSTANLEY WORKS	USD	701	0,12	376	0,08
US25470F1049 - ACCIONES JDISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	95	0,02	63	0,01
US25470F3029 - ACCIONES JDISCOVERY COMMUNICATIONS INC.	USD	275	0,05	190	0,04
US25746U1097 - ACCIONES JDOMINION RESOURCES, INC.	USD	1.025	0,18	974	0,19
US0584981064 - ACCIONES JBALL CORP	USD	475	0,08	502	0,10
US5260571048 - ACCIONES JLENNAR CORP	USD	501	0,09	362	0,07
US9633201069 - ACCIONES JWHIRLPOOL CORP	USD	151	0,03	119	0,02
US5658491064 - ACCIONES JMARATHON OIL CORP	USD	176	0,03	105	0,02
US6658591044 - ACCIONES JNORTHERN TRUST	USD	332	0,06	283	0,06
US3696041033 - ACCIONES JGENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.134	0,37	1.426	0,29
US37045V1008 - ACCIONES JGENERAL MOTORS CORP.	USD	1.223	0,21	736	0,15
US8718291078 - ACCIONES JSYSCO CORP	USD	816	0,14	516	0,10
US8725401090 - ACCIONES JTJX COS INC/THE	USD	1.236	0,21	1.226	0,24
US17275R1023 - ACCIONES JCISCO SYSTEMS INC	USD	3.738	0,65	2.928	0,59
US8832031012 - ACCIONES JTEXTRON INC	USD	221	0,04	183	0,04
US78440X1019 - ACCIONES JSL Green Realty	USD			78	0,02
US68902V1070 - ACCIONES JOTIS WORLDWIDE CORP-W/I	USD	567	0,10	537	0,11
US9897011071 - ACCIONES JZions Bancorp	USD	177	0,03	134	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP IN	USD	1.434	0,25	929	0,19
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	498	0,09	459	0,09
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK CORP	USD	759	0,13	707	0,14
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.096	0,19	1.106	0,22
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	119	0,02	95	0,02
US1156372096 - ACCIONES BROWN FORMAN COPR-CLASS B	USD	370	0,06	175	0,04
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES INC(LUMN US)	USD	378	0,07		
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	750	0,13	590	0,12
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	638	0,11	641	0,13
US8760301072 - ACCIONES TAPERTRY INC	USD	186	0,03	135	0,03
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	545	0,09	206	0,04
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	272	0,05		
US29364G1031 - ACCIONES ENERGY CORP	USD	349	0,06	336	0,07
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	438	0,08	356	0,07
US2172041061 - ACCIONES COPART	USD	428	0,07	481	0,10
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	257	0,04	216	0,04
US20605P1012 - ACCIONES Concho Resources	USD			167	0,03
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	690	0,12	517	0,10
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE S UNITED FINANCIAL	USD	241	0,04	167	0,03
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	405	0,07	457	0,09
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.212	0,21	1.095	0,22
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.484	0,26	1.131	0,23
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	571	0,10	480	0,10
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	3.046	0,53	3.104	0,62
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	51	0,01	41	0,01
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	208	0,04	218	0,04
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS AND RESORTS INC	USD	174	0,03	145	0,03
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	366	0,06	309	0,06
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD			46	0,01
US2441991054 - ACCIONES DEERE	USD	1.904	0,33	1.315	0,26
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP-W/I	USD	545	0,09	468	0,09
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	161	0,03	127	0,03
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION	USD	361	0,06	308	0,06
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	470	0,08	407	0,08
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD	1.116	0,19	986	0,20
US0534841012 - ACCIONES AvalonBay Comm	USD	403	0,07	336	0,07
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	USD	305	0,05	295	0,06
US1567821046 - ACCIONES Cerner Corp	USD	365	0,06	383	0,08
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	317	0,05	293	0,06
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	743	0,13	728	0,15
US9598021098 - ACCIONES Western Union	USD	120	0,02	102	0,02
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	221	0,04	178	0,04
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAG	USD	558	0,10	301	0,06
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corp	USD	1.268	0,22	1.225	0,24
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	142	0,02	130	0,03
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	517	0,09	384	0,08
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	4.948	0,86	3.722	0,74
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	154	0,03	137	0,03
US0844231029 - ACCIONES BERKLEY (WR) CORP	USD	125	0,02	106	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.774	0,31	1.281	0,26
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.250	0,22	1.262	0,25
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES-A	USD	195	0,03	191	0,04
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.000	0,17	856	0,17
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY	USD	321	0,06	245	0,05
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.753	0,30	1.611	0,32
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	384	0,07	325	0,07
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	306	0,05	285	0,06
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	10.011	1,73	7.882	1,58
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	4.075	0,70	3.622	0,72
US5007541064 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	550	0,10	458	0,09
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR	USD	48	0,01	37	0,01
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	374	0,06	285	0,06
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	648	0,11	452	0,09
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	2.036	0,35	1.263	0,25
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	449	0,08	167	0,03
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.083	0,19	1.028	0,21
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	281	0,05	245	0,05
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	276	0,05	262	0,05
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.017	0,35	1.520	0,30
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	116	0,02	77	0,02
US6092071058 - ACCIONES KRAFT FOODS INC	USD	1.259	0,22	1.207	0,24
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY INC	USD	187	0,03	118	0,02
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	222	0,04	128	0,03
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	574	0,10	587	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	475	0,08	396	0,08
US7588491032 - ACCIONES Regency Center	USD	92	0,02	71	0,01
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	381	0,07	355	0,07
US6668071029 - ACCIONES Northrop Corp	USD	778	0,13	703	0,14
US12572Q1058 - ACCIONES Chicago Mercantl	USD	1.149	0,20	984	0,20
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	245	0,04	190	0,04
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesci	USD	846	0,15	886	0,18
US98421M1062 - ACCIONES XEROX CORP	USD			51	0,01
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND CO	USD			215	0,04
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	391	0,07	393	0,08
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.481	0,60	3.304	0,66
US69351T1060 - ACCIONES PPL Corp	USD	310	0,05	291	0,06
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD			43	0,01
US03743Q1085 - ACCIONES APACHE CORP	USD	175	0,03		
TOTAL RV COTIZADA		572.457	99,05	490.765	98,06
TOTAL RENTA VARIABLE		572.457	99,05	490.765	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		572.457	99,05	490.765	98,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		572.457	99,05	490.765	98,06

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