

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA **Rating Depositario:** n.d.

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. 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 de Gestión Pasiva

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

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

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	2015	2014
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	0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	16.496.954,50	13.386.431,12
Nº de Partícipes	14.846	11.828
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	203.324	12,3250
2014	145.714	10,8852
2013	79.867	8,5500
2012	57.711	6,8600

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	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	patrimonio	al fondo
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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Rentabilidad IIC	13,23	13,23	9,06	9,12	5,49	27,31	24,64	12,45	21,28
Desviación con respecto al índice	0,30	0,30	0,28	0,25	0,53	0,34	0,25	3,32	10,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	27-01-2015	-2,54	27-01-2015	-2,69	25-02-2013
Rentabilidad máxima (%)	3,69	22-01-2015	3,69	22-01-2015	3,40	17-12-2014

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,94	15,94	19,56	11,24	10,91	14,19	12,60	13,14	17,40
Ibex-35	19,83	19,83	24,88	15,97	13,40	18,45	18,84	27,87	29,79
Letra Tesoro 1 año	0,31	0,31	0,35	0,68	0,37	0,50	1,86	2,54	1,41
INDICE S P 500 (STANDARD POOR'S 500 INDEX) EN EUROS	15,91	15,91	19,32	10,77	10,95	13,98	12,61	13,31	18,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,91	6,91	6,93	6,97	6,98	6,93	7,94	10,78	

(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 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,27	1,10	1,11	1,11	

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

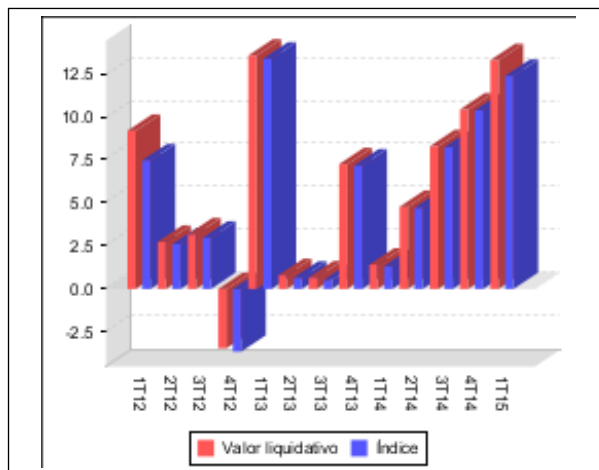
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	135.771	1.483	1,73
Renta Fija Internacional	34.566	364	1,52
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	642.357	54.466	13,72
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	783.448	46.876	3,21
Global	61.518	830	9,57
Total fondos	1.657.660	104.019	7,36

*Medias.

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

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	194.757	95,79	137.521	94,38
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	194.757	95,79	137.521	94,38
* 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)	8.578	4,22	7.661	5,26
(+/-) RESTO	-11	-0,01	531	0,36
TOTAL PATRIMONIO	203.324	100,00 %	145.714	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	145.714	117.370	145.714	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,47	12,97	20,47	115,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,98	8,84	11,98	85,03
(+) Rendimientos de gestión	12,43	9,28	12,43	83,01
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-173,46
+ Dividendos	0,49	0,51	0,49	32,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,95	8,17	10,95	83,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,39	0,08	-72,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,91	0,21	0,91	494,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,44	-0,45	42,61
- Comisión de gestión	-0,24	-0,25	-0,24	33,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	33,48
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	6,27
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,24
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,16	-0,19	58,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	203.324	145.714	203.324	

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

3. Inversiones financieras

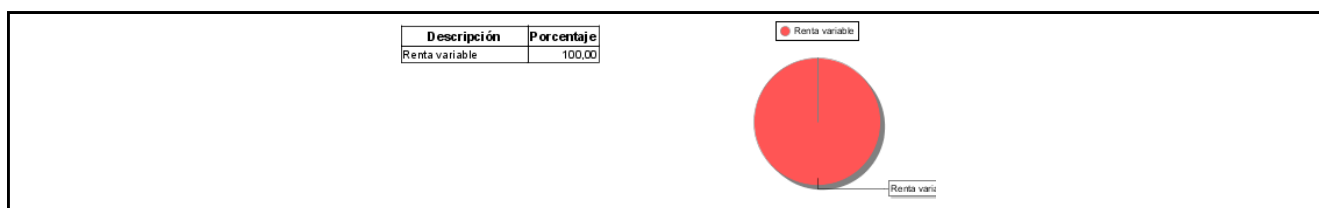
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	194.813	95,72	137.614	94,45
TOTAL RENTA VARIABLE	194.813	95,72	137.614	94,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	194.813	95,72	137.614	94,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	194.813	95,72	137.614	94,45

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
TOTAL DERECHOS		0	
Total subyacente renta fija		0	
FUTURO S P 500 50,00 19/06/2015	Futuros comprados	19.353	Inversión
FUTURO S P 500 250,00 18/06/2015	Futuros y operaciones a plazo de venta	11.131	Inversión
Total subyacente renta variable		30484	
FUTURO EURO 125000,00 15/06/2015	Futuros comprados	624	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		624	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		31108	

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

	SI	NO
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 aplicable

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, liquidación y bancarias por importe de 73.270,13 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? PRIMER TRIMESTRE 2015

Los datos contenidos en el presente informe han sido elaborados por la Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva Amundi Iberia SGIIC. Su Consejo de Administración asume la responsabilidad de la citada información.

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El año 2015 ha empezado con la confirmación del nuevo programa de expansión monetaria (QE) por parte de Banco Central Europeo. Un plan masivo de compra de deuda que se prorrogará hasta septiembre 2016. Este QE ha empezado a tener efectos considerables sobre el mercado de deuda europeo dado su importante tamaño, unos 60.000 millones al mes, en un mercado con crecimiento neto modesto y porque el BCE ha colocado en paralelo una política de tipos de depósitos negativos. La suma de este nuevo impulso monetario, de la bajada del euro respecto a las principales divisas y de los precios del petróleo, han permitido durante el primer trimestre del año crear un entorno muy favorable para casi

todos los activos. No obstante habrá que moderar este optimismo teniendo en cuenta un entorno internacional algo más incierto. Destacamos una cierta desaceleración de las economías emergentes y una dinámica en Estados Unidos menos potente de lo previsto. El cambio de sesgo en la política monetaria por parte de la Reserva Federal norteamericana mantiene su incógnita acerca de la fecha exacta en la que se producirá la primera subida de tipos de interés. Algunos indicadores de empleo muestran ya una recuperación casi total, sin embargo el discurso de Yellen aún mantiene un as en la manga para el inicio definitivo.

En Grecia, la victoria de Syriza, partido opuesto a la austeridad y proclive a renegociar las condiciones del rescate por parte de la Troika, generó cierta volatilidad en los mercados durante el trimestre. Si bien este proceso aún no está resuelto, su mayor impacto estaría en la propagación a otros países de la Unión que promulgan políticas similares como el caso de Podemos en España. De momento, en esta dirección, los primeros resultados electorales han sido importantes atendiendo a los resultados del partido en las elecciones de Andalucía en marzo, aunque muy por debajo de lo previsto en las encuestas, convirtiéndose en la tercera fuerza política de la región

En Estados Unidos, algunas cifras han sido algo decepcionantes desde el principio del año, y el crecimiento del PIB, aunque manteniéndose por encima del 2%, no da muestras de una potente aceleración que se traslade a los precios. Factores temporales como la subida del dólar y las dificultades que provoca la caída del precio del petróleo por ciertos sectores podrían estar detrás de este hecho y podrían estar dando tiempo extra a la Fed.

En Asia, China hace frente a una desaceleración cierta de su economía, con previsiones de crecimiento alrededor de un 7%. Durante el primer trimestre, las cifras de producción, de desempleo y de los precios inmobiliarios han sido decepcionantes. Las autoridades han adoptado medidas estimulantes para paliar la desaceleración económica pero esto podría ser solo el inicio de una larga serie de ajustes. En Japón, después de un año 2014 de dudas, con caídas y subidas, el crecimiento, aunque débil, da síntomas de mejora. Pero, la caída de los precios del petróleo beneficia a una economía claramente importadora de energía aunque debilitan la posibilidad de acertar el objetivo de 2% de inflación definido por el BoJ.

De esta forma las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento positivo, con subidas del 0,44% en EEUU y del +17,51% en Europa si bien con Alemania y Italia a la cabeza anotándose +22,03% y +21,80% respectivamente y España a la cola con un 12,08%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa Japonesa (+10,06%) y de China +6,70%.

Los tipos europeos en todos los plazos de la curva (del 2 años al 30 años) van a seguir presionados a la baja con la política monetería expansiva del BCE. El tipo a 10 años alemán alcanzó nuevos mínimos históricos durante el trimestre tocando niveles de 0,185% y el 10 años español bajo hasta mínimos de 1,139%. El ascenso de los fed funds a partir 2015 podría provocar acentuar el aplanamiento de la curva americana.

Los diferenciales de crédito tuvieron cierta volatilidad durante el trimestre aunque al cierre se mantuvieron cerca de los mínimos del año pasado, 55,95 puntos el Itraxx main y 262,03 el Cross Over favorecidos por el buen comportamiento de los activos de renta variable en Europa.

En cuanto a las divisas, el tipo eurodólar continuó su tendencia a la baja a lo largo del trimestre, empezando el año a 1,2098, bajando hasta niveles mínimos de 1,0496 a mitad del mes de marzo y cerrando el trimestre recuperando un 1,0731, mientras el yen se apreciaba un +0,29% contra la moneda única hasta los 120,13.

Las materias primas por su parte se debatieron entre la fuerte volatilidad del oro (+0,10%) subiendo hasta los 1302.13 dólares a finales de enero para acabar el trimestre con niveles de 1183,68, a la ligera recuperación del petróleo a niveles de 55,11 dólares por barril después del desplome del segundo semestre de 2014. En menos de un año, el barril de petróleo ha perdido más de 40\$ pasando de niveles de 100\$ a menos de 60\$.

En la siguiente tabla se observan la evolución de los principales mercados, así como la variación anual:

	31/03/2015	31/12/2014	31/12/2013	1 trimestre 2014
EuroStoxx 50	3697,38	3146,43	3109	17,51% 18,93%
FTSE-100	6773,04	6566,09	6749,09	3,15% 0,35%

IBEX-35 11521,1 10279,5 9916,7 12,08% 16,18%

Dow Jones IA 17776,12 17823,07 16576,66 -0,26% 7,24%

S P 500 2067,89 2058,9 1848,36 0,44% 11,88%

Nasdaq Comp. 4900,885 4736,054 4176,59 3,48% 17,34%

Nikkei-225 19206,99 17450,77 16291,31 10,06% 17,90%

?/ US\$ 1,0731 1,2098 1,3743 -11,30% -21,92%

Crudo Brent 55,11 57,33 110,8 -3,87% -50,26%

Bono Alemán 10 años (%) 0,18 0,541 1,929 -0,36 -1,75

Letra Tesoro 1 año (%) 0,01 0,28 0,95 -0,28 -0,94

Itraxx Main 5 años 55,957 62,75 70,126 -6,79 -14,17

ING DIRECT FONDO NARANJA S P 500, FI. La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice de referencia, en este caso el Standard and Poor's 500 (en euros). La rentabilidad del fondo en el primer trimestre de 2015 fue de 13,23% , frente a un 13,28% de su índice de referencia (+0,44% en divisa local) que se corresponde este trimestre con la rentabilidad acumulada en el año. Estas rentabilidades están por debajo de las rentabilidades del año 2014, un 27,31% por el fondo frente a un +26,94% de su índice de referencia en euro (+11,39% en moneda local).

La menor rentabilidad del fondo se justifica, por los ajustes puntuales en el peso de los componentes del índice de referencia. 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. Estos pequeños diferenciales han tenido un saldo negativo al cierre de trimestre (-0,05%).

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo no necesario para el coeficiente mensual, a una cuenta de alta remuneración depositada en Barclays. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera a un tipo de Euribor 3 meses +0,35%, es decir, superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de esta cuenta ha sobrepasado el límite legal estipulado para la IIC.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar respecto al índice de referencia, se puede comprobar que la desviación trimestral (0,30%) está por debajo del trimestre anterior (0,28%). La desviación anual respecto al índice desde principios de año, 0,30% es superior a la desviación del año 2014, que fue un 0,34% y muy por debajo de la desviación límite por folleto, que es del 5%.

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la volatilidad del valor liquidativo, se puede comprobar que la volatilidad trimestral (15,94%) es inferior a la del trimestre anterior (19,56%) y se encuentra por encima de la volatilidad anual acumulada en el año 2014 (14,19%). Estas volatilidades son similares a las de su índice de referencia, el S P 500, un 15,91% en el caso de la trimestral, niveles superiores a la volatilidad acumulada en el año 2014 (13,98%).

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

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

La rentabilidad semestral del fondo (+13,23%) es superior a la media de la gestora (+7,28%) debido fundamentalmente a la clase de activo en el que el fondo invierte, en este caso la renta variable norteamericana.

En lo referente a la exposición en derivados, las operaciones realizadas han tenido un objetivo general de inversión, cuyo resultado neto ha proporcionado unas ganancias de 61.946,19 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 6,73%.

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.

En este contexto, el patrimonio del fondo ha aumentado en 57.610.419,4 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 3.018.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 478.566,14 euros, lo que representa un porcentaje del 0,27% del patrimonio medio del periodo.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Esperamos una recuperación modesta en 2015. La caída de los precios del petróleo está teniendo consecuencias positivas en el crecimiento mundial.

La recuperación de la economía americana debería seguir a un ritmo moderado. Las previsiones de que el organismo presidido por Janet Yellen suba los tipos de interés por primera vez antes o después del verano, será una clave a vigilar. La propia Reserva Federal está enviando mensajes de que será paciente y el mercado no está descontando que lo vaya a hacer de forma agresiva.

En Europa, el crecimiento continuará débil, pero en terreno positivo y estará acondicionado por los siguientes factores: colocación de un Quantitative Easing en un contexto deflacionista, efectos positivos de la depreciación del euro, políticas fiscales expansivas y recuperación de las economías periféricas, liderando una menor fragmentación dentro del Eurozona. Esperamos que el año 2015 no esté exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, incrementando esfuerzos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir pero incrementar de forma significativa el riesgo global de las carteras.

De cara al año 2014, ING DIRECT FONDO NARANJA S P 500 tratará de optimizar la replicación al índice de referencia, aprovechando al máximo las posibles ineficiencias que surjan en el mercado para superar la rentabilidad del S P 500.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Rbc Inverstor Services España, como entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Amundi Iberia ejerce los derechos inherentes de los valores que integran la cartera de los fondos gestionados por la Gestora, únicamente cuando el emisor de los mismos sea una sociedad española y la participación de los fondos en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses, siempre que dicha participación represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada. El sentido del voto se adopta por la Gestora con total independencia y objetividad siempre en beneficio exclusivo de los intereses de los partícipes, siendo favorable con carácter general excepto en los casos en que la aprobación de los acuerdos sometidos a la consideración de la Junta de Accionistas tengan un efecto negativo sobre la liquidez y/o el valor de las acciones de la sociedad, y sobre la rentabilidad de la inversión de la cartera de los fondos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	484	0,24	288	0,20
US80004C1018 - ACCIONES SANDISK CORP.	USD	145	0,07	141	0,10
US80589M1027 - ACCIONES SCANA CORP	USD	81	0,04	79	0,05
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	1.183	0,58	805	0,55
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP.	USD	420	0,21	263	0,18
US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	53	0,03	51	0,04
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	194	0,10	143	0,10
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	127	0,06	59	0,04
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	266	0,13	195	0,13
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	260	0,13	148	0,10
US8265521018 - ACCIONES SIGMA-ALDIRCH CORPORATION	USD	148	0,07	130	0,09
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	615	0,30	432	0,30
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	192	0,09	0	0,00
US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP	USD	191	0,09	0	0,00
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	69	0,03	57	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	471	0,23	346	0,24
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	324	0,16	191	0,13
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	131	0,06	58	0,04
US8475601097 - ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP	USD	228	0,11	203	0,14
US7908491035 - ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	217	0,11	122	0,08
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK DECKER INC	USD	137	0,07	123	0,08
US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC COM	USD	170	0,08	78	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	757	0,37	466	0,32
US85590A4013 - ACCIONES STARWOOD HOTELS RESORTS	USD	180	0,09	95	0,06
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	361	0,18	244	0,17
US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC	USD	157	0,08	76	0,05
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	291	0,14	194	0,13
US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	231	0,11	164	0,11
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	148	0,07	144	0,10
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	286	0,14	166	0,11
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	180	0,09	170	0,12
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	512	0,25	364	0,25
US8723751009 - ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	38	0,02	36	0,02
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP	USD	28	0,01	25	0,02
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	51	0,02	44	0,03
US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP	USD	111	0,05	80	0,05
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	591	0,29	402	0,28
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	191	0,09	77	0,05
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY	USD	1.755	0,86	1.110	0,76
US8835561023 - ACCIONES THERMO ELECTRON CORP	USD	522	0,26	380	0,26
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY CO	USD	91	0,04	98	0,07
US88732J2078 - ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	420	0,21	316	0,22
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED	USD	716	0,35	543	0,37
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	507	0,25	355	0,24
US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	62	0,03	54	0,04
US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	110	0,05	25	0,02
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	103	0,05	85	0,06
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	37	0,02	41	0,03
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE	USD	393	0,19	262	0,18
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	91	0,04	73	0,05
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	636	0,31	539	0,37
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD	USD	311	0,15	196	0,13
IE00BQRXQX92 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	206	0,10	128	0,09
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A	USD	144	0,07	77	0,05
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A	USD	128	0,06	95	0,07
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.013	0,50	781	0,54
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B	USD	686	0,34	606	0,42
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	90	0,04	90	0,06
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	1.034	0,51	729	0,50
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.242	0,61	724	0,50
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	156	0,08	67	0,05
US91529Y1064 - ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP.	USD	77	0,04	71	0,05
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	26	0,01	17	0,01
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	827	0,41	629	0,43
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	313	0,15	216	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	81	0,04	66	0,05
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	261	0,13	139	0,10
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	57	0,03	43	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	2.105	1,04	1.448	0,99
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	307	0,15	215	0,15
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	324	0,16	193	0,13
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC-CL B	USD	302	0,15	208	0,14
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.369	0,67	957	0,66
US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	228	0,11	135	0,09
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	94	0,05	65	0,04
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	1.419	0,70	1.023	0,70
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIACE INC	USD	749	0,37	497	0,34
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	260	0,13	176	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	138	0,07	46	0,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO COMPANY	USD	2.736	1,35	1.952	1,34
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	170	0,08	184	0,13
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO /THE	USD	111	0,05	84	0,06
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAUSER CO	USD	198	0,10	116	0,08
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	151	0,07	129	0,09
US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	212	0,10	120	0,08
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	361	0,18	240	0,16
US97382A1016 - ACCIONES WINDSTREAM HOLDINGS INC	USD	74	0,04	40	0,03
US9766571064 - ACCIONES WISCONSIN ENERGY CORP	USD	143	0,07	78	0,05
US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	155	0,08	60	0,04
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	86	0,04	91	0,06
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	160	0,08	146	0,10
US9841211033 - ACCIONES XEROX CORP	USD	128	0,06	122	0,08
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	145	0,07	71	0,05
IE00B5LRL25 - ACCIONES XL GROUP PLC	USD	72	0,04	60	0,04
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	51	0,03	49	0,03
US9843321061 - ACCIONES YAHOO! INC	USD	416	0,20	336	0,23
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	318	0,16	261	0,18
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDINGS INC	USD	220	0,11	123	0,08
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION	USD	108	0,05	26	0,02
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	246	0,12	164	0,11
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO.	USD	1.161	0,57	795	0,55
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	745	0,37	535	0,37
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	996	0,49	771	0,53
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	630	0,31	422	0,29
CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD	USD	433	0,21	291	0,20
IE00BD1N9J95 - ACCIONES ACTAVIS PLC	USD	1.232	0,61	520	0,36
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	372	0,18	258	0,18
US00101J1060 - ACCIONES ADT CORP/THE	USD	49	0,02	38	0,03
US00130H1059 - ACCIONES AES CORPORATION	USD	61	0,03	58	0,04
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	399	0,20	236	0,16
US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	120	0,06	105	0,07
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	251	0,12	212	0,15
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	101	0,05	88	0,06
US0012041069 - ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	45	0,02	43	0,03
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	264	0,13	223	0,15
US0093631028 - ACCIONES AIRGAS INC	USD	53	0,03	51	0,03
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	123	0,06	97	0,07
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	369	0,18	303	0,21
US01741R1023 - ACCIONES ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	USD	25	0,01	25	0,02
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC-W/I	USD	37	0,02	30	0,02
US0184901025 - ACCIONES ALLERGAN INC	USD	0	0,00	486	0,33
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	166	0,08	142	0,10
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP	USD	315	0,15	229	0,16
US0214411003 - ACCIONES ALTERA CORPORATION	USD	129	0,06	98	0,07
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.089	0,54	736	0,51
US0138171014 - ACCIONES ALUMINIUM COMPANY OF AMERICA	USD	175	0,09	122	0,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.530	0,75	901	0,62
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORPORATION	USD	136	0,07	75	0,05
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	462	0,23	0	0,00
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	293	0,14	225	0,15
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	732	0,36	650	0,45
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	799	0,39	618	0,42
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	461	0,23	323	0,22
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	279	0,14	163	0,11
US03073E1055 - ACCIONES AMERISORCEBERGEN CORP	USD	258	0,13	137	0,09
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	104	0,05	92	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.332	0,65	914	0,63
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	173	0,09	140	0,10
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	426	0,21	315	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	231	0,11	130	0,09
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	443	0,22	278	0,19
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	303	0,15	194	0,13
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	261	0,13	158	0,11
US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVT MGMT CO -A	USD	121	0,06	25	0,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	7.712	3,79	4.882	3,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	338	0,17	228	0,16
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	282	0,14	274	0,19
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	33	0,02	32	0,02
US00206R1023 - ACCIONES AT T INC	USD	1.802	0,89	1.306	0,90
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	174	0,09	88	0,06
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	433	0,21	305	0,21
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	37	0,02	31	0,02
US053321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	225	0,11	130	0,09
SG9999006241 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	391	0,19	191	0,13
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	251	0,12	141	0,10
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	89	0,04	26	0,02
US0543031027 - ACCIONES AVON PRODUCTS INC COM	USD	0	0,00	18	0,01
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	296	0,15	185	0,13
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	102	0,05	87	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.743	0,86	1.420	0,97
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	476	0,23	345	0,24
US0673831097 - ACCIONES BARD (C.R.) INC	USD	136	0,07	120	0,08
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	396	0,19	303	0,21
US0549371070 - ACCIONES BB T CORPORATION	USD	299	0,15	210	0,14
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON CO	USD	338	0,17	198	0,14
US0758961009 - ACCIONES BED BATH BEYOND INC	USD	130	0,06	115	0,08
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.797	1,38	2.072	1,42
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	110	0,05	101	0,07
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN IDEC INC	USD	0	0,00	611	0,42
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	1.054	0,52	0	0,00
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	512	0,25	356	0,24
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	1.053	0,52	648	0,44
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	170	0,08	82	0,06
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	211	0,10	129	0,09
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	216	0,11	143	0,10
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.141	0,56	721	0,49
US1113201073 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION CL-A	USD	289	0,14	174	0,12
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B	USD	168	0,08	86	0,06
US12541W2098 - ACCIONES C.H.ROBINSON WORDWIDE INC	USD	83	0,04	75	0,05
US12673P1057 - ACCIONES CA TECHNOLOGIES	USD	85	0,04	70	0,05
US12686C1099 - ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS -CL A	USD	29	0,01	29	0,02
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS CORP	USD	115	0,06	102	0,07
US13342B1052 - ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	78	0,04	76	0,05
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	79	0,04	67	0,05
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	428	0,21	343	0,24
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	286	0,14	227	0,16
US14170T1016 - ACCIONES CAREFUSION CORP	USD	0	0,00	92	0,06
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	146	0,07	125	0,09
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	240	0,12	161	0,11
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	507	0,25	416	0,29
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	100	0,05	79	0,05
US1248572026 - ACCIONES CBS CORP - CL B	USD	316	0,16	192	0,13
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	984	0,48	689	0,47
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	150	0,07	66	0,05
US1567001060 - ACCIONES CENTURYTEL INC	USD	225	0,11	170	0,12
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	260	0,13	129	0,09
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	122	0,06	104	0,07
US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	95	0,05	59	0,04
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	2.123	1,04	1.604	1,10
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	USD	198	0,10	184	0,13
US1712321017 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	265	0,13	164	0,11
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	358	0,18	202	0,14
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	86	0,04	70	0,05
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	66	0,03	57	0,04
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	68	0,03	58	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.525	0,75	1.072	0,74
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.685	0,83	1.239	0,85
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	85	0,04	75	0,05
US1890541097 - ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	178	0,09	97	0,07
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	285	0,14	236	0,16
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	126	0,06	63	0,04
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	182	0,09	65	0,04
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	1.726	0,85	1.255	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US19122T1097 - ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISE	USD	97	0,05	86	0,06
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP	USD	403	0,20	241	0,17
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	628	0,31	448	0,31
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	1.572	0,77	1.126	0,77
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	76	0,04	70	0,05
US2053631048 - ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP	USD	79	0,04	68	0,05
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	134	0,07	118	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	817	0,40	661	0,45
US20854P1093 - ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	46	0,02	50	0,03
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	211	0,10	132	0,09
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	161	0,08	121	0,08
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	318	0,16	200	0,14
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	704	0,35	490	0,34
IE00B68SQD29 - ACCIONES COVIDIEN PLC	USD	0	0,00	365	0,25
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP	USD	269	0,13	182	0,13
US1264081035 - ACCIONES CSX CORPORATION	USD	406	0,20	271	0,19
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	305	0,15	186	0,13
US1266501006 - ACCIONES CVS CORP	USD	1.232	0,61	837	0,57
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	70	0,03	55	0,04
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	533	0,26	392	0,27
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	86	0,04	64	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	172	0,08	86	0,06
US2441991054 - ACCIONES DEERE CO	USD	372	0,18	260	0,18
JE00B783T65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	260	0,13	150	0,10
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	398	0,20	309	0,21
US2479162081 - ACCIONES DENBURY RESOURCES INC	USD	0	0,00	22	0,02
US2490301072 - ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	67	0,03	62	0,04
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	271	0,13	158	0,11
US25271C1027 - ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	14	0,01	17	0,01
US25490A3095 - ACCIONES DIRECTV	USD	451	0,22	328	0,23
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE	USD	272	0,13	199	0,14
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	139	0,07	61	0,04
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I	USD	42	0,02	41	0,03
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	225	0,11	187	0,13
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	233	0,11	109	0,07
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/A	USD	431	0,21	352	0,24
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	143	0,07	79	0,05
US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL	USD	618	0,30	382	0,26
US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	187	0,09	92	0,06
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	136	0,07	129	0,09
US2635341090 - ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	658	0,32	506	0,35
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	624	0,31	471	0,32
US26483E1001 - ACCIONES DUN BRADSTREET CORP	USD	35	0,02	29	0,02
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	81	0,04	61	0,04
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	99	0,05	96	0,07
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	408	0,20	266	0,18
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	633	0,31	500	0,34
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	336	0,17	212	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	238	0,12	146	0,10
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	152	0,07	120	0,08
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC	USD	178	0,09	126	0,09
US2686481027 - ACCIONES EMC CORP/MASS	USD	506	0,25	478	0,33
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	393	0,19	324	0,22
IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	217	0,11	0	0,00
GB00B4VLR192 - ACCIONES ENSCO PLC-CL A	USD	61	0,03	77	0,05
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	132	0,06	132	0,09
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	492	0,24	385	0,26
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	116	0,06	94	0,06
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	145	0,07	65	0,04
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	195	0,10	0	0,00
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	303	0,15	200	0,14
US291781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	150	0,07	120	0,08
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	170	0,08	138	0,09
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	147	0,07	0	0,00
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	316	0,16	242	0,17
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	69	0,03	56	0,04
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	79	0,04	65	0,04
US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	655	0,32	469	0,32
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	3.811	1,87	2.958	2,03
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	118	0,06	64	0,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC-A	USD	1.854	0,91	1.232	0,85
US3070001090 - ACCIONES FAMILY DOLLAR STORES	USD	118	0,06	0	0,00
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	142	0,07	85	0,06
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	453	0,22	350	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I	USD	236	0,12	114	0,08
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	140	0,07	134	0,09
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	33	0,02	22	0,02
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	139	0,07	137	0,09
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	160	0,08	127	0,09
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	88	0,04	30	0,02
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	80	0,04	75	0,05
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORP	USD	68	0,03	64	0,04
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	85	0,04	75	0,05
US30249U1016 - ACCIONES FREEPOR-T-MCMORAN COPPER	USD	64	0,03	72	0,05
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	637	0,31	450	0,31
US34988V1061 - ACCIONES FOSSIL GROUP INC	USD	23	0,01	27	0,02
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	236	0,12	143	0,10
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER	USD	172	0,08	188	0,13
US35906A1088 - ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	71	0,03	60	0,04
US36467W1099 - ACCIONES GAMESTOP CORP - CL. A	USD	25	0,01	20	0,01
US3647301015 - ACCIONES GANNETT CO	USD	73	0,04	55	0,04
US3647601083 - ACCIONES GAP INC	USD	159	0,08	67	0,05
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	43	0,02	42	0,03
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	425	0,21	325	0,22
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.656	1,31	1.915	1,31
US3700231034 - ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	165	0,08	140	0,10
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	357	0,18	241	0,17
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	584	0,29	370	0,25
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	180	0,09	103	0,07
US37247D1063 - ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC - CL. A	USD	51	0,03	53	0,04
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.602	0,79	1.077	0,74
US38141G1040 - ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC	USD	816	0,40	618	0,42
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	55	0,03	52	0,04
US38259P5089 - ACCIONES GOOGLE INC CL. A	USD	1.685	0,83	1.122	0,77
US38259P7069 - ACCIONES GOOGLE INC-CL. C -W/I	USD	1.664	0,82	1.113	0,76
US3848021040 - ACCIONES GRAINGER W.W. INC	USD	117	0,06	113	0,08
US0936711052 - ACCIONES H R BLOCK INC	USD	81	0,04	75	0,05
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	448	0,22	252	0,17
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	203	0,10	0	0,00
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	125	0,06	121	0,08
US4130861093 - ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	67	0,03	48	0,03
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	68	0,03	55	0,04
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	213	0,10	123	0,08
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	77	0,04	59	0,04
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	196	0,10	0	0,00
US40414L1098 - ACCIONES HEALTH CARE PPTYS INVEST INC	USD	195	0,10	133	0,09
US42217K1060 - ACCIONES HEALTH CARE REIT INC	USD	241	0,12	209	0,14
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH PAYNE	USD	55	0,03	48	0,03
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	130	0,06	0	0,00
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOODS CORP	USD	140	0,07	128	0,09
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	214	0,11	127	0,09
US4282361033 - ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO.	USD	567	0,28	588	0,40
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	1.595	0,78	1.029	0,71
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	828	0,41	613	0,42
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	53	0,03	43	0,03
US4410601003 - ACCIONES HOSPIRA INC	USD	130	0,06	80	0,06
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS RESORTS INC	USD	131	0,06	137	0,09
US4436831071 - ACCIONES HUDSON CITY BANCORP INC	USD	88	0,04	26	0,02
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	282	0,14	166	0,11
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	74	0,04	62	0,04
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.586	0,78	1.115	0,76
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	358	0,18	255	0,18
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	156	0,08	129	0,09
US45822P1057 - ACCIONES INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	47	0,02	45	0,03
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.575	0,77	1.325	0,91
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	305	0,15	163	0,11
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	311	0,15	169	0,12
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	84	0,04	70	0,05
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAGRANCES	USD	159	0,08	55	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	240	0,12	202	0,14
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	148	0,07	138	0,09
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	152	0,08	135	0,09
US4628461067 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	0	0,00	62	0,04
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	112	0,06	0	0,00
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	44	0,02	38	0,03
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM	USD	106	0,05	82	0,06
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON JOHNSON	USD	2.993	1,47	2.206	1,51
US4783661071 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	352	0,17	244	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4811651086 - ACCIONES JOY GLOBAL INC	USD	29	0,01	30	0,02
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE CO	USD	2.417	1,19	1.764	1,21
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	92	0,05	81	0,06
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	105	0,05	111	0,08
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	151	0,07	133	0,09
US49271M1009 - ACCIONES KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	USD	187	0,09	120	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	104	0,05	91	0,06
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	397	0,20	332	0,23
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY CORP	USD	119	0,06	98	0,07
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	762	0,37	564	0,39
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION	USD	136	0,07	76	0,05
US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	138	0,07	96	0,07
US50076Q1067 - ACCIONES KRAFT FOODS GROUP INC-W/I	USD	481	0,24	281	0,19
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	356	0,18	265	0,18
US5024241045 - ACCIONES L 3 COMMUNICATIONS HLDNGS INC	USD	100	0,05	89	0,06
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	247	0,12	158	0,11
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	160	0,08	68	0,05
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	98	0,05	98	0,07
US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON INC	USD	42	0,02	36	0,02
US5246601075 - ACCIONES LEGGETT PLATT INC	USD	107	0,05	28	0,02
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	64	0,03	49	0,03
US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	75	0,04	67	0,05
US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	151	0,07	122	0,08
US5324571083 - ACCIONES LILLY (ELI) CO	USD	759	0,37	531	0,36
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	181	0,09	99	0,07
US5356781063 - ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	93	0,05	81	0,06
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	556	0,27	388	0,27
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	168	0,08	84	0,06
US5441471019 - ACCIONES LORILLARD INC	USD	308	0,15	170	0,12
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	731	0,36	503	0,35
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	334	0,16	268	0,18
US55261F1049 - ACCIONES M T BANK CORP	USD	146	0,07	128	0,09
US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	102	0,05	90	0,06
US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC	USD	255	0,13	158	0,11
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC - W/I	USD	201	0,10	65	0,04
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	247	0,12	133	0,09
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	310	0,15	168	0,12
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	145	0,07	125	0,09
US5717481023 - ACCIONES MARSH MCLENNAN COS	USD	285	0,14	258	0,18
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	91	0,04	64	0,04
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	70	0,03	59	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	939	0,46	639	0,44
US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC	USD	115	0,06	64	0,04
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK CO-NON VTG SHRS	USD	81	0,04	69	0,05
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	1.045	0,51	682	0,47
US5806451093 - ACCIONES MCGRAEW-HILL COMPPANIES INC	USD	304	0,15	158	0,11
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	515	0,25	367	0,25
US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	171	0,08	151	0,10
US5833341077 - ACCIONES MEADESTVACO CORP	USD	73	0,04	58	0,04
US5850551061 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	0	0,00	532	0,36
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	1.187	0,58	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK CO. INC.	USD	1.770	0,87	1.222	0,84
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	560	0,28	465	0,32
YGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	123	0,06	124	0,09
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	99	0,05	81	0,06
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	272	0,13	311	0,21
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.551	1,75	2.888	1,98
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	173	0,09	64	0,04
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	157	0,08	78	0,05
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	USD	589	0,29	484	0,33
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	626	0,31	412	0,28
US6117401017 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	251	0,12	102	0,07
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORP	USD	160	0,08	131	0,09
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	585	0,29	448	0,31
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	209	0,10	108	0,07
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	135	0,07	121	0,08
US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	77	0,04	74	0,05
US6285301072 - ACCIONES MYLAN LABORATORIES	USD	0	0,00	142	0,10
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV.	USD	262	0,13	0	0,00
BMG6359F1032 - ACCIONES NABORS INDUSTRIES LTD	USD	0	0,00	28	0,02
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	45	0,02	37	0,03
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	183	0,09	212	0,15
US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP	USD	71	0,03	67	0,05
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	174	0,09	98	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	224	0,11	163	0,11
US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	90	0,04	78	0,05
US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO	USD	36	0,02	24	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	91	0,04	71	0,05
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	78	0,04	68	0,05
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	478	0,23	354	0,24
NL0009538479 - ACCIONES NIELSEN NV	USD	130	0,06	115	0,08
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	718	0,35	531	0,36
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	170	0,08	95	0,07
GB00BFG3KF26 - ACCIONES NOBLE CORP PLC	USD	38	0,02	39	0,03
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	213	0,10	112	0,08
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	112	0,05	98	0,07
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	292	0,14	276	0,19
US6643971061 - ACCIONES NORTHEAST UTILITIES	USD	0	0,00	138	0,09
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	187	0,09	105	0,07
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	353	0,17	226	0,15
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	63	0,03	60	0,04
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	143	0,07	131	0,09
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	90	0,04	77	0,05
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE INC	USD	272	0,13	135	0,09
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	551	0,27	493	0,34
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	174	0,09	154	0,11
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	136	0,07	67	0,05
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	1.513	0,74	1.097	0,75
US6907684038 - ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	22	0,01	22	0,02
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	245	0,12	173	0,12
US6964293079 - ACCIONES PALL CORP	USD	87	0,04	78	0,05
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	197	0,10	126	0,09
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	55	0,03	48	0,03
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	143	0,07	118	0,08
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	182	0,09	83	0,06
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	USD	42	0,02	37	0,03
US7132911022 - ACCIONES PEPKO HOLDINGS INC	USD	58	0,03	51	0,04
US7134481081 - ACCIONES PEPSCO INC	USD	1.552	0,76	1.064	0,73
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	67	0,03	51	0,03
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	202	0,10	181	0,12
US7167681060 - ACCIONES PETSMART INC	USD	0	0,00	67	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.270	1,12	1.481	1,02
US69331C1080 - ACCIONES PG E CORPORATION	USD	269	0,13	191	0,13
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.273	0,63	958	0,66
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	458	0,23	323	0,22
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	51	0,03	49	0,03
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL REOURCES CO	USD	265	0,13	165	0,11
US7244791007 - ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	35	0,02	32	0,02
US7292511083 - ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO	USD	89	0,04	77	0,05
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	521	0,26	339	0,23
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP	USD	59	0,03	74	0,05
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	305	0,15	220	0,15
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION	USD	194	0,10	186	0,13
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	374	0,18	281	0,19
US7401891053 - ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORPORATION	USD	360	0,18	267	0,18
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE	USD	674	0,33	491	0,34
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	190	0,09	93	0,06
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE CO (PG)	USD	2.369	1,17	1.839	1,26
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	187	0,09	95	0,07
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	216	0,11	189	0,13
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	386	0,19	326	0,22
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	235	0,12	138	0,09
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE INC	USD	304	0,15	207	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	75	0,04	64	0,04
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	79	0,04	85	0,06
US74733V1008 - ACCIONES QEP RESOURCES INC	USD	29	0,01	25	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	1.216	0,60	935	0,64
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	45	0,02	40	0,03
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	115	0,06	67	0,05
US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	121	0,06	53	0,04
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO MOM	USD	414	0,20	275	0,19
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	104	0,05	84	0,06
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	364	0,18	226	0,15
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	121	0,06	119	0,08
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	91	0,04	80	0,05
US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	189	0,09	157	0,11
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTL INC	USD	83	0,04	71	0,05
US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC.	USD	105	0,05	82	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL INTL CORP	USD	143	0,07	122	0,08
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	USD	200	0,10	109	0,07
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	253	0,12	130	0,09
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	191	0,09	95	0,07
US7835491082 - ACCIONES RYDER SYSTEM INC	USD	71	0,03	61	0,04
US7865142084 - ACCIONES SAFEWAY INC COM.	USD	0	0,00	54	0,04
TOTAL RV COTIZADA		194.813	95,72	137.614	94,45
TOTAL RENTA VARIABLE		194.813	95,72	137.614	94,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		194.813	95,72	137.614	94,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		194.813	95,72	137.614	94,45

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.