

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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	2016	2015
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	16.176.223,91	16.538.223,97
Nº de Partícipes	17.086	17.145
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	201.441	12,4529
2015	216.002	12,0799
2014	145.714	10,8852
2013	79.867	8,5500

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	3,09	2,30	4,52	-3,59	9,64	10,98	27,31	24,64	3,75
Desviación con respecto al índice	0,20	0,21	0,21	0,19	0,31	0,32	0,34	0,25	10,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	09-09-2016	-3,71	07-01-2016	-5,94	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,61	08-07-2016	3,53	29-01-2016	5,80	26-08-2015

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,25	11,28	13,95	24,03	21,48	21,42	14,19	12,60	20,82
Ibex-35	28,65	17,93	35,15	30,58	20,47	21,96	18,45	18,84	28,04
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,18	0,44	0,47	0,17	0,25	0,50	1,86	1,95
INDICE S P 500 (STANDARD POOR'S 500 INDEX) EN EUROS	16,44	11,20	13,79	22,73	21,63	21,44	13,98	12,61	23,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,87	7,87	8,29	8,32	7,86	7,86	6,93	7,94	

(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.

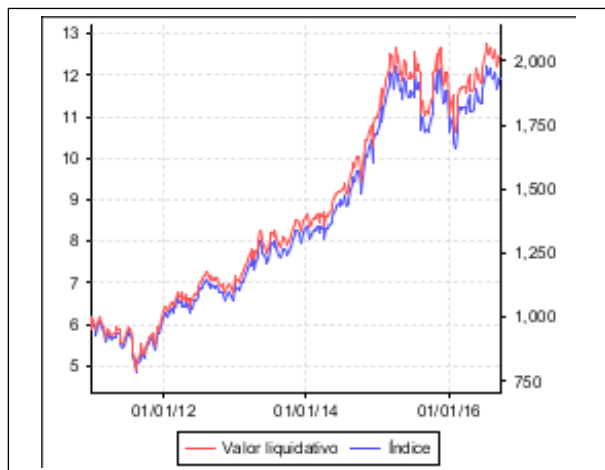
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,28	0,27	0,27	0,28	1,10	1,10	1,11	1,10

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

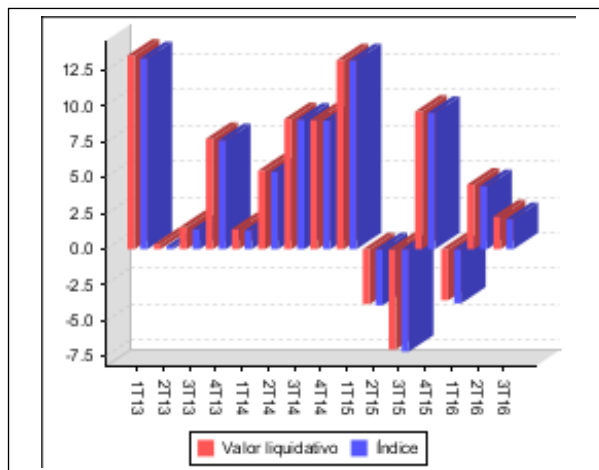
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	23.730	419	0,66
Renta Fija Internacional	14.545	251	0,42
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)	662.198	62.653	5,57
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	857.303	57.254	1,40
Global	69.128	986	2,52
Total fondos	1.626.905	121.563	3,13

*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	197.473	98,03	193.958	96,34
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	197.473	98,03	193.958	96,34
* 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)	3.098	1,54	6.355	3,16
(+/-) RESTO	870	0,43	1.012	0,50
TOTAL PATRIMONIO	201.441	100,00 %	201.326	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)	201.326	200.211	216.002	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,25	-3,88	-9,80	-41,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,31	4,44	2,54	-47,35
(+) Rendimientos de gestión	2,69	4,79	3,61	-43,32
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,23
+ Dividendos	0,52	0,53	1,64	-1,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,07	4,13	1,97	-49,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,05	0,09	102,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,08	-0,09	-105,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,35	-1,07	7,57
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	2,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,60
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,08	-0,26	25,87
(+) 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)	201.441	201.326	201.441	

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

3. Inversiones financieras

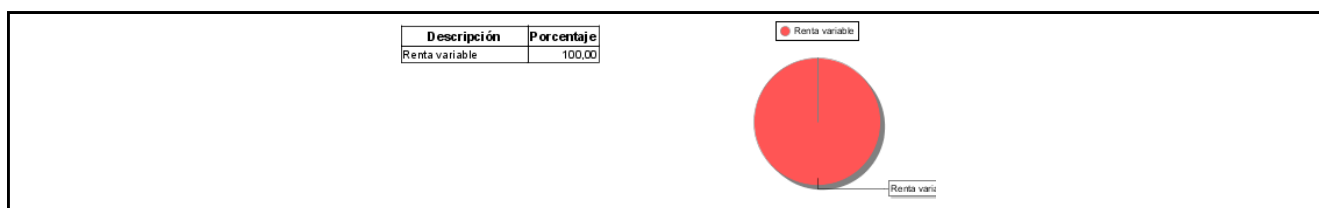
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	197.450	98,00	193.880	96,29
TOTAL RENTA VARIABLE	197.450	98,00	193.880	96,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	197.450	98,00	193.880	96,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	197.450	98,00	193.880	96,29

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 16/12/2016	Futuros comprados	4.330	Inversión
Total subyacente renta variable		4330	
FUTURO EURO 125000,00 19/12/2016	Futuros comprados	377	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		377	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		4707	

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

	SI	NO
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

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de 1.354.444,50 euros, lo que supone un porcentaje del 0,67% sobre el patrimonio medio efectivo del periodo.

El depositario ha cobrado comisiones de liquidación y custodia por importe de 55.085,33 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? TERCER TRIMESTRE 2016

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

Los mercados financieros han tenido un tercer trimestre marcado por la recuperación de los activos de riesgo tras el Brexit, la relativa calma durante el mes de agosto y las decisiones sobre política monetaria de los bancos centrales en septiembre.

Los mercados financieros tuvieron un inicio de trimestre marcado por la resaca del Brexit. Tras el referéndum y el posterior batacazo de los mercados, vimos como la renta variable rebotaba con fuerza durante el mes de julio hasta prácticamente recuperar los niveles previos a la consulta.

Los inversores disipaban sus temores y volvían a los activos de riesgo, posicionamiento que se mantuvo en un mes de agosto donde la complacencia llevaban la volatilidad, medida por el índice VIX, a niveles mínimos cercanos al 11%.

A mitad de trimestre los bancos centrales tomaban el protagonismo. El BCE era el primero en salir a escena, manteniendo sin cambios los tipos de interés y sin dejar muchas pistas de sus próximos movimientos. La falta de nuevas medidas provocaba un aumento en la TIR de los bonos soberanos a nivel global. El día 21 de septiembre, la atención se centraba en el Banco de Japón y en la Reserva Federal. El primero, anunciaba un cambio de política, basada en un nuevo objetivo de tipo de interés para los bonos japoneses a largo plazo. En cuanto a la Fed, mantenía los tipos de interés sin cambios, si bien seguía ratificando su disposición a subirlos al menos una vez en 2016. Estas decisiones reducían la TIR de los bonos soberanos tras el repunte previo.

La recuperación económica de la Eurozona continúa su curso. Si bien el Brexit podría llevar a la recesión al Reino Unido, no creemos que interrumpa la recuperación de la Eurozona que debería continuar al mismo ritmo de crecimiento que en 2015. Factores como los estímulos monetarios, una política fiscal más expansiva y una brecha de producción negativa; deberían seguir impulsando esta recuperación. No obstante, el camino podría estar lleno de obstáculos. Los efectos positivos de un Euro débil y unos bajos precios del petróleo se están disipando con el tiempo y aun no lucen en los beneficios empresariales. Las políticas monetarias de tipos de interés negativos están empezando a mostrar sus límites, y en el plano político se plantean múltiples incertidumbres (referéndum constitucional en Italia, elecciones generales en Francia y Alemania en 2017,?). En cuanto a España, se mantiene la incertidumbre política sobre la formación de gobierno y todavía no se descartan unas terceras elecciones. El bloqueo político ha ralentizado el ritmo de las reformas, especialmente las encaminadas a corregir el elevado déficit público (5,1% en 2015 frente al objetivo del 4,2% establecido por la Comisión Europea).

En Estados Unidos, los últimos datos muestran una ralentización del crecimiento, si bien viene provocada por una reducción de los inventarios (-1.3% en el 2T16) que no es sostenible. De hecho, la recuperación de los inventarios podría suponer un impulso a corto plazo. No obstante, el ciclo americano está más maduro, con un nivel de inversión reducido y un consumo desacelerándose; por lo que esperamos que en el próximo año el crecimiento del PIB vaya convergiendo hacia su potencial, que situamos en torno al 1,8%. Tras mantener los tipos sin cambios en la reunión de septiembre, esperamos que la Fed sí los suba en diciembre, y al menos una vez más durante el primer semestre de 2017.

En Asia, China se enfrenta a una ralentización industrial, pero un aterrizaje forzoso de la economía o una crisis financiera sistémica no está contemplado en nuestro escenario central. Los últimos datos muestran como la economía china se ha estabilizado gracias a las medidas adoptadas. El cambio hacia una economía de consumo está en camino, pero llevará un tiempo.

De esta forma, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento positivo durante el trimestre, con subidas del +3.3% en EEUU y del 4.8% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +8.6% y un +1.25% respectivamente y España un 7.5%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa japonesa +5.6% y de China +2.5%. La renta variable emergente rebotó con fuerza (+8.3%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil, que es el mejor mercado en lo que llevamos de 2016 (un +37.17% en divisa local).

Con un tercer trimestre marcado por las decisiones de los bancos centrales, la rentabilidad de los bonos gubernamentales frenó su tendencia a la baja por la salida de los inversores de los activos refugio hacia activos de riesgo. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán terminaba septiembre en un -0,11%, tras alcanzar mínimos del -0.19% en los primeros días de julio, cuando los miedos post-Brexit eran aún latentes. En el caso del bono español a 10 años, la rentabilidad a cierre de septiembre era del +0,88%, mínimo histórico, desde el 1,16% de comienzos de julio. De esta manera, la prima de riesgo se reducía desde 129 hasta 99 puntos básicos, apoyada por los rumores de que el BCE podría cambiar la distribución de su programa de compras (favoreciendo a los países periféricos). El bono americano a 10 años, que actuaba como refugio tras el referéndum del Brexit, cerraba el trimestre en el 1.59% tras alcanzar mínimos históricos a comienzos de julio (1.35%). Por su parte, los spreads de crédito se estrechaban durante el trimestre, favorecidos por el buen comportamiento de la renta variable y el programa de compras del BCE. Así, el iTraxx Main pasaba de 84 a 72 puntos en el trimestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 368 a 329 puntos al cerrar el mes de septiembre.

En cuanto a las divisas, la no subida de tipos por parte de la Fed hizo que el dólar perdiera un -1.16% frente al euro, cerrando septiembre en el 1,12 frente al 1,11 a finales de junio. Por su parte, el yen se apreciaba ligeramente (-0.60%)

contra la moneda única hasta los 113.92. La libra es la divisa con el peor comportamiento en el año, dejando el cambio EUR/GBP en su nivel más alto desde hace dos años, en el 0,86.

Los precios del petróleo se mantenían estables durante el trimestre. En un mercado con un claro exceso de oferta, los inversores trataban de anticiparse a posibles cierres de capacidad por parte de los productores americanos o a un acuerdo entre los miembros de la OPEC para reducir la producción, acuerdo que finalmente llegó a finales de septiembre (impulsando el precio del crudo). En este entorno, el Brent caía un -1.25% durante el trimestre hasta los \$49.06. El oro se mantenía prácticamente sin cambios en este entorno, cayendo un -0.46% hasta los \$1.315/ onza.

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

	30/09/2016	30/06/2016	31/12/2015	3º Trimestre 2016	2016
EuroStoxx 50	3002,24	2864,74	3267,52	4,80%	-8,12%
FTSE-100	6899,33	6504,33	6242,32	6,07%	10,53%
IBEX-35	8779,4	8163,3	9544,2	7,55%	-8,01%
Dow Jones IA	18308,15	17929,99	17425,03	2,11%	5,07%
S P 500	2168,27	2098,86	2043,94	3,31%	6,08%
Nasdaq Comp.	5312,002	4842,672	5007,412	9,69%	6,08%
Nikkei-225	16449,84	15575,92	19033,71	5,61%	-13,58%
\$/ US\$	1,1235	1,1106	1,0862	1,16%	3,43%
Crudo Brent	49,06	49,68	37,28	-1,25%	31,60%
Bono Alemán 10 años (%)	-0,119	-0,13	0,629	0,01	-1,19
Letra Tesoro 1 año (%)	-0,27	-0,24	-0,06	-0,03	3,46
Itraxx Main 5 años	72,587	84,637	77,057	-12,05	-0,06

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 tercer trimestre de 2016 fue de 2.30% , frente a un 1.88% de su índice de referencia (+3.31% en divisa local). Estas rentabilidades están por debajo de las rentabilidades acumuladas desde inicio de año, un 3,09% para el fondo y un 2.66% para el índice de referencia y por debajo del segundo trimestre de 2016 con un 4,52%.

La mayor 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.

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 CaixaBank. Dicha cuenta tiene liquidez diaria y remunera a un tipo de interés 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 (0,21%) está en línea con la desviación del trimestre anterior (0,21%) y también en línea con la desviación acumulada desde principios de año con un 0,20%. La desviación respecto al índice desde principios de año es inferior a la desviación del año 2015, que fue un 0,32% 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 (11,28%) es inferior a la del trimestre anterior (13.95 %) y se encuentra por debajo de la volatilidad anual acumulada en el año 2016 (17,25%). En el año 2015 el fondo tuvo un volatilidad del 21,42%. Estas volatilidades son similares a las de su índice de referencia, el S P 500, un 11,20% en el caso de la trimestral, niveles superiores a la volatilidad acumulada en el año 2016 (16,44%) y en el año 2015 (21,44%).

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 (2.32%) es inferior a la media de la gestora (3.13%) 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 202.357,77 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,65%.

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 114.607,6 euros, aunque su número de partícipes ha disminuido en 59.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el período ascienden a 558.196,07 euros, lo que supone un porcentaje del 0,28% sobre el patrimonio medio del segundo semestre del año.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Esperamos un crecimiento modesto pero sólido de la economía global tanto en 2016 (+3,0%) como en 2017, apoyado esencialmente por la demanda doméstica en los países desarrollados y por la recuperación de los países emergentes. La contribución del comercio global seguirá siendo mínima. La economía china se está estabilizando, por lo que un aterrizaje forzoso de China no forma parte de nuestro escenario central si bien se enfrenta a diversos desafíos estructurales que deberán ser resueltos. Los últimos indicadores en Estados Unidos muestran como el crecimiento se ralentiza gradualmente, acercándose a su potencial en 2017. La Eurozona continúa su recuperación, si bien esta podría ralentizarse por la incertidumbre política que viven numerosos países. Las políticas monetarias seguirán siendo acomodaticias en todo el mundo. Pensamos que la Fed subirá tipos dos veces de aquí a junio de 2017, mientras que el BCE probablemente amplie su programa de compra de activos (QE) más allá de marzo de 2017. La inflación seguirá siendo débil en la mayoría de países desarrollados, sin embargo debe prestarse atención a Estados Unidos donde debería materializarse primero.

Esperamos que el próximo trimestre 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, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

De cara al próximo semestre, 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.

La política de voto de Amundi Iberia está centralizada en París a nivel grupo. 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. Se utiliza la plataforma Proxyexchange para enviar las instrucciones de voto e incluso puede atender físicamente la Junta si se considera necesario. 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.

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
US67103H1077 - "ACCIONES O"REILLY AUTOMOTIVE INC"	USD	235	0,12	230	0,11
US7127041058 - "ACCIONES PEOPLE" S UNITED FINANCIAL"	USD	42	0,02	39	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO.	USD	1.121	0,56	1.127	0,56
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	602	0,30	566	0,28
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.078	0,54	1.071	0,53
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	757	0,38	710	0,35
CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD	USD	639	0,32	673	0,33
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	318	0,16	200	0,10
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	118	0,06	112	0,06
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	616	0,31	550	0,27
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	106	0,05	116	0,06
US00130H1059 - ACCIONES AES CORPORATION	USD	147	0,07	144	0,07
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	374	0,19	469	0,23
US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	77	0,04	76	0,04
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	334	0,17	339	0,17
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	212	0,11	110	0,05
US0012041069 - ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	0	0,00	57	0,03
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	304	0,15	349	0,17
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	88	0,04	94	0,05
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIRGROUP INC	USD	94	0,05	84	0,04
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	61	0,03	0	0,00
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	325	0,16	314	0,16
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC-W/I	USD	40	0,02	41	0,02
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	993	0,49	1.008	0,50
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	115	0,06	106	0,05
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	61	0,03	0	0,00
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP	USD	292	0,15	299	0,15
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.498	1,24	2.242	1,11
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C	USD	2.419	1,20	2.179	1,08
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.351	0,67	1.489	0,74
US0138171014 - ACCIONES ALUMINIUM COMPANY OF AMERICA	USD	131	0,07	121	0,06
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.424	1,70	2.960	1,47
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORPORATION	USD	152	0,08	167	0,08
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	251	0,12	197	0,10
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	319	0,16	353	0,18
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	514	0,26	494	0,25
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	642	0,32	679	0,34
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	530	0,26	537	0,27
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	140	0,07	160	0,08
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINACIAL INC-W/I	USD	203	0,10	185	0,09
US03073E1055 - ACCIONES AMERISORCEBERGEN CORP	USD	175	0,09	174	0,09
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	124	0,06	121	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.268	0,63	1.170	0,58
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	182	0,09	163	0,08
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	350	0,17	298	0,15
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	226	0,11	201	0,10
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	344	0,17	364	0,18
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	338	0,17	332	0,17
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	264	0,13	233	0,12
US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVT MGMT CO -A	USD	25	0,01	131	0,07
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.393	3,17	5.592	2,78
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	298	0,15	240	0,12
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	239	0,12	246	0,12
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER CO	USD	100	0,05	94	0,05
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	47	0,02	44	0,02
US00206R1023 - ACCIONES AT T INC	USD	2.639	1,31	2.841	1,41
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	205	0,10	155	0,08
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	426	0,21	449	0,22
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	27	0,01	26	0,01
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	242	0,12	253	0,13
SG9999014823 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD.	USD	768	0,38	577	0,29
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	244	0,12	251	0,12
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	125	0,06	121	0,06
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	225	0,11	203	0,10
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	113	0,06	100	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.699	0,84	1.458	0,72
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	451	0,22	444	0,22
US0673831097 - ACCIONES BARD (C.R.) INC	USD	174	0,09	185	0,09
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	263	0,13	253	0,13
US0549371070 - ACCIONES BB T CORPORATION	USD	347	0,17	331	0,16
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON CO	USD	404	0,20	386	0,19
US0758961009 - ACCIONES BED BATH BEYOND INC	USD	70	0,03	71	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.891	1,43	2.836	1,41
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	106	0,05	86	0,04
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	746	0,37	583	0,29
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	426	0,21	464	0,23
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	857	0,43	855	0,42
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	94	0,05	80	0,04
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	196	0,10	191	0,10
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	353	0,17	350	0,17
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	939	0,47	1.295	0,64
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B	USD	105	0,05	112	0,06
US12541W2098 - ACCIONES C.H.ROBINSON WORDWIDE INC	USD	76	0,04	81	0,04
US12673P1057 - ACCIONES CA TECHNOLOGIES	USD	82	0,04	83	0,04
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS CORP	USD	96	0,05	97	0,05
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	89	0,04	110	0,05
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	417	0,21	373	0,19
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	278	0,14	283	0,14
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	108	0,05	100	0,05
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	234	0,12	214	0,11
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	537	0,27	464	0,23
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	69	0,03	66	0,03
US1248572026 - ACCIONES CBS CORP - CL B	USD	185	0,09	275	0,14
US16119P1084 - ACCIONES CCH I LLC - CLASS A	USD	601	0,30	0	0,00
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	832	0,41	794	0,39
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	125	0,06	135	0,07
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	57	0,03	59	0,03
US1567001060 - ACCIONES CENTURYTEL INC	USD	171	0,08	183	0,09
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	210	0,10	201	0,10
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	50	0,02	50	0,02
US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	40	0,02	28	0,01
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	2.038	1,01	2.100	1,04
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	USD	123	0,06	118	0,06
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	145	0,07	157	0,08
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	345	0,17	342	0,17
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	133	0,07	178	0,09
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	89	0,04	90	0,04
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	90	0,04	80	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.626	0,81	1.488	0,74
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.450	0,72	1.316	0,65
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	143	0,07	117	0,06
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	146	0,07	139	0,07
US1890541097 - ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	125	0,06	140	0,07
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	329	0,16	310	0,15
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	145	0,07	160	0,08
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	60	0,03	68	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	1.690	0,84	1.831	0,91
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP	USD	294	0,15	357	0,18
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	724	0,36	723	0,36
US1982801094 - ACCIONES COLUMBIA PIPELINE GROUP -W/I	USD	0	0,00	95	0,05
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	1.647	0,82	1.637	0,81
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	76	0,04	67	0,03
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	250	0,12	257	0,13
US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC	USD	193	0,10	170	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	611	0,30	620	0,31
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	249	0,12	269	0,13
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	294	0,15	296	0,15
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC	USD	96	0,05	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	317	0,16	277	0,14
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	651	0,32	791	0,39
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP	USD	283	0,14	308	0,15
US12650T1043 - ACCIONES CSRA INC	USD	31	0,02	27	0,01
US1264081035 - ACCIONES CSX CORPORATION	USD	357	0,18	309	0,15
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	269	0,13	239	0,12
US1266501006 - ACCIONES CVS CORP	USD	1.018	0,51	1.108	0,55
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	82	0,04	86	0,04
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	511	0,25	666	0,33
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	72	0,04	76	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	133	0,07	158	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2441991054 - ACCIONES DEERE CO	USD	290	0,14	278	0,14
JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	222	0,11	197	0,10
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	333	0,17	312	0,15
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	154	0,08	163	0,08
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	189	0,09	157	0,08
US25271C1027 - ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	9	0,00	13	0,01
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	156	0,08	177	0,09
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE	USD	260	0,13	250	0,12
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	119	0,06	109	0,05
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I	USD	35	0,02	33	0,02
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	199	0,10	271	0,13
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	153	0,08	185	0,09
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	435	0,22	461	0,23
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	146	0,07	139	0,07
US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL	USD	638	0,32	619	0,31
US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	207	0,10	222	0,11
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	151	0,07	161	0,08
US2635341090 - ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	645	0,32	631	0,31
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	622	0,31	674	0,33
US26483E1001 - ACCIONES DUN BRADSTREET CORP	USD	35	0,02	32	0,02
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	79	0,04	64	0,03
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	92	0,05	94	0,05
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	265	0,13	346	0,17
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	413	0,21	297	0,15
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	341	0,17	336	0,17
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	263	0,13	286	0,14
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	283	0,14	236	0,12
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC	USD	227	0,11	203	0,10
US2686481027 - ACCIONES EMC CORP/MASS	USD	0	0,00	523	0,26
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	361	0,18	350	0,17
IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	47	0,02	36	0,02
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	125	0,06	134	0,07
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	613	0,30	438	0,22
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	97	0,05	105	0,05
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	200	0,10	193	0,10
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	296	0,15	323	0,16
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	239	0,12	259	0,13
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	139	0,07	144	0,07
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	173	0,09	179	0,09
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	187	0,09	209	0,10
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	299	0,15	331	0,16
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	177	0,09	163	0,08
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	81	0,04	78	0,04
US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	509	0,25	553	0,27
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	113	0,06	133	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	3.812	1,89	4.141	2,06
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	122	0,06	113	0,06
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC-A	USD	3.096	1,54	2.790	1,39
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	137	0,07	147	0,07
US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	123	0,06	134	0,07
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	419	0,21	368	0,18
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I	USD	255	0,13	247	0,12
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	111	0,06	201	0,10
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	21	0,01	26	0,01
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	125	0,06	133	0,07
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	195	0,10	216	0,11
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	85	0,04	84	0,04
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	65	0,03	62	0,03
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORP	USD	58	0,03	56	0,03
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	69	0,03	67	0,03
US30249U1016 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	122	0,06	111	0,06
US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	102	0,05	84	0,04
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	463	0,23	487	0,24
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP - W/I	USD	166	0,08	0	0,00
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME SECURI	USD	93	0,05	94	0,05
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	156	0,08	148	0,07
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER	USD	148	0,07	154	0,08
US35906A1088 - ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	40	0,02	48	0,02
US3647601083 - ACCIONES GAP INC	USD	78	0,04	75	0,04
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	41	0,02	37	0,02
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	441	0,22	400	0,20
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.788	1,38	3.125	1,55
US3700231034 - ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	175	0,09	191	0,09
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	385	0,19	435	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	473	0,23	426	0,21
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	185	0,09	189	0,09
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.092	0,54	1.165	0,58
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENT INC	USD	131	0,06	123	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC	USD	648	0,32	604	0,30
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	95	0,05	76	0,04
US3848021040 - ACCIONES GRAINGER W.W. INC	USD	142	0,07	145	0,07
US0936711052 - ACCIONES H R BLOCK INC	USD	56	0,03	56	0,03
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	438	0,22	447	0,22
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	146	0,07	147	0,07
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	104	0,05	90	0,04
US4130861093 - ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	41	0,02	35	0,02
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	76	0,04	70	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	208	0,10	218	0,11
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	92	0,05	98	0,05
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	229	0,11	236	0,12
US40414L1098 - ACCIONES HEALTH CARE PPTYS INVEST INC	USD	164	0,08	154	0,08
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH PAYNE	USD	52	0,03	52	0,03
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	145	0,07	159	0,08
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOODS CORP	USD	89	0,04	106	0,05
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	161	0,08	183	0,09
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO.	USD	296	0,15	242	0,12
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRIS-WI	USD	434	0,22	353	0,18
US5007541064 - ACCIONES HJ HEINZ HOLDING CORP	USD	611	0,30	616	0,31
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	104	0,05	93	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	1.619	0,80	1.732	0,86
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	895	0,44	904	0,45
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	108	0,05	106	0,05
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS RESORTS INC	USD	168	0,08	177	0,09
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	268	0,13	275	0,14
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	116	0,06	117	0,06
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	114	0,06	58	0,03
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.470	0,73	1.421	0,71
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	422	0,21	371	0,18
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	235	0,12	184	0,09
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	138	0,07	131	0,06
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.855	0,92	1.705	0,85
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	336	0,17	323	0,16
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	256	0,13	229	0,11
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	81	0,04	85	0,04
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAGRANCES	USD	67	0,03	60	0,03
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	316	0,16	324	0,16
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	301	0,15	278	0,14
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	188	0,09	155	0,08
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	110	0,05	118	0,06
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	48	0,02	47	0,02
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM	USD	125	0,06	143	0,07
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON JOHNSON	USD	3.455	1,71	3.593	1,78
US4783661071 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	0	0,00	299	0,15
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	448	0,22	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE CO	USD	2.520	1,25	2.379	1,18
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	94	0,05	89	0,04
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	91	0,05	89	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	158	0,08	168	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	85	0,04	78	0,04
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	521	0,26	574	0,29
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY CORP	USD	122	0,06	134	0,07
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	520	0,26	321	0,16
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION	USD	77	0,04	82	0,04
US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	74	0,04	65	0,03
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	311	0,15	390	0,19
US5024241045 - ACCIONES L 3 COMMUNICATIONS HLDNGS INC	USD	114	0,06	112	0,06
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	140	0,07	134	0,07
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	167	0,08	160	0,08
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	126	0,06	114	0,06
US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON INC	USD	70	0,03	62	0,03
US5246601075 - ACCIONES LEGGETT PLATT INC	USD	101	0,05	115	0,06
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	50	0,02	55	0,03
US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	61	0,03	57	0,03
US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	157	0,08	177	0,09
US5324571083 - ACCIONES LILLY (ELI) CO	USD	770	0,38	764	0,38
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	141	0,07	118	0,06
US5356781063 - ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	113	0,06	90	0,04
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	120	0,06	108	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	637	0,32	667	0,33
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	66	0,03	67	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	630	0,31	699	0,35
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	252	0,12	235	0,12
US55261F1049 - ACCIONES M T BANK CORP	USD	216	0,11	222	0,11
US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	94	0,05	100	0,05
US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC	USD	139	0,07	127	0,06
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC - W/I	USD	106	0,05	93	0,05
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	143	0,07	137	0,07
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	235	0,12	222	0,11
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	230	0,11	116	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH MCKLENNAN COS	USD	327	0,16	337	0,17
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	112	0,06	121	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	87	0,04	79	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	1.023	0,51	896	0,44
US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC	USD	146	0,07	152	0,08
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK CO-NON VTG SHRS	USD	100	0,05	109	0,05
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	1.083	0,54	1.143	0,57
US78409V1044 - ACCIONES MCGRAEW-HILL COMPPANIES INC	USD	355	0,18	305	0,15
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	365	0,18	414	0,21
US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	160	0,08	186	0,09
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	1.277	0,63	1.297	0,64
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK CO. INC.	USD	1.824	0,91	1.703	0,85
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	471	0,23	427	0,21
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNACIONAL	USD	112	0,06	0	0,00
YGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	83	0,04	89	0,04
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	120	0,06	99	0,05
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	170	0,08	133	0,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.779	2,37	4.306	2,14
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	178	0,09	171	0,08
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	221	0,11	206	0,10
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	USD	753	0,37	790	0,39
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	443	0,22	453	0,23
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	254	0,13	281	0,14
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORP	USD	144	0,07	126	0,06
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	502	0,25	411	0,20
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	106	0,05	115	0,06
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	148	0,07	129	0,06
US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	48	0,02	50	0,03
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV.	USD	161	0,08	185	0,09
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	87	0,04	84	0,04
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	128	0,06	119	0,06
US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP	USD	48	0,02	40	0,02
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	113	0,06	78	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	438	0,22	411	0,20
US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	212	0,11	197	0,10
US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO	USD	40	0,02	41	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	269	0,13	159	0,08
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	65	0,03	53	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	613	0,30	661	0,33
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN NV	USD	212	0,11	208	0,10
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	795	0,39	823	0,41
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	88	0,04	98	0,05
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	148	0,07	151	0,07
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	69	0,03	51	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	255	0,13	226	0,11
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	174	0,09	172	0,09
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	448	0,22	471	0,23
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	27	0,01	36	0,02
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	142	0,07	144	0,07
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	386	0,19	212	0,11
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	580	0,29	672	0,33
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	224	0,11	217	0,11
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	138	0,07	129	0,06
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	1.302	0,65	1.372	0,68
US6907684038 - ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	16	0,01	16	0,01
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	218	0,11	195	0,10
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	199	0,10	173	0,09
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	49	0,02	52	0,03
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	202	0,10	210	0,10
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	514	0,26	464	0,23
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	166	0,08	163	0,08
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.685	0,84	1.660	0,82
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	70	0,03	66	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	146	0,07	145	0,07
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.118	1,05	2.228	1,11
US69331C1080 - ACCIONES PG E CORPORATION	USD	366	0,18	387	0,19
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.574	0,78	1.666	0,83
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	358	0,18	357	0,18
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	92	0,05	99	0,05
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL REOURCES CO	USD	287	0,14	237	0,12
US7244791007 - ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	26	0,01	26	0,01
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	481	0,24	439	0,22
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP	USD	44	0,02	39	0,02
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	303	0,15	309	0,15
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION	USD	243	0,12	269	0,13
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	357	0,18	336	0,17
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE	USD	813	0,40	698	0,35
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	182	0,09	147	0,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE CO (PG)	USD	2.510	1,25	2.395	1,19
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	207	0,10	223	0,11
US74340W1036 - ACCIONES PINNACLE LOGIS INC	USD	254	0,13	235	0,12
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	375	0,19	331	0,16
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	224	0,11	253	0,13
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE INC	USD	328	0,16	380	0,19
US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	64	0,03	63	0,03
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	79	0,04	68	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	126	0,06	126	0,06
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	1.060	0,53	839	0,42
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	42	0,02	35	0,02
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	121	0,06	118	0,06
US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	86	0,04	97	0,05
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO MOM	USD	380	0,19	384	0,19
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	164	0,08	172	0,09
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	105	0,05	95	0,05
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	355	0,18	312	0,15
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	120	0,06	105	0,05
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	108	0,05	111	0,06
US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	416	0,21	481	0,24
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTL INC	USD	49	0,02	50	0,03
US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC.	USD	88	0,04	90	0,04
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL INTL CORP	USD	144	0,07	137	0,07
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	USD	202	0,10	191	0,09
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	294	0,15	263	0,13
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	96	0,05	87	0,04
US7835491082 - ACCIONES RYDER SYSTEM INC	USD	47	0,02	44	0,02
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	494	0,25	556	0,28
US80589M1027 - ACCIONES SCANA CORP	USD	102	0,05	108	0,05
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	1.150	0,57	1.170	0,58
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP.	USD	416	0,21	338	0,17
US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	47	0,02	46	0,02
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	137	0,07	88	0,04
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	122	0,06	124	0,06
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	293	0,15	269	0,13
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	241	0,12	259	0,13
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	66	0,03	74	0,04
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	638	0,32	677	0,34
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	142	0,07	120	0,06
US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP	USD	154	0,08	153	0,08
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	68	0,03	71	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	522	0,26	552	0,27
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	272	0,13	277	0,14
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	75	0,04	69	0,03
US8475601097 - ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP	USD	312	0,16	271	0,13
US7908491035 - ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	189	0,09	250	0,12
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK DECKER INC	USD	169	0,08	155	0,08
US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC COM	USD	85	0,04	87	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	837	0,42	893	0,44
US85590A4013 - ACCIONES STARWOOD HOTELS RESORTS	USD	0	0,00	154	0,08
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	254	0,13	256	0,13
US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC	USD	86	0,04	112	0,06
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	335	0,17	349	0,17
US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	235	0,12	223	0,11
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	120	0,06	99	0,05
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	252	0,12	230	0,11
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	284	0,14	298	0,15
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	183	0,09	203	0,10
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	457	0,23	470	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8723751009 - ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	0	0,00	52	0,03
US87901J1051 - ACCIONES TEGNA	USD	86	0,04	93	0,05
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	34	0,02	28	0,01
US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP	USD	92	0,05	88	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	760	0,38	686	0,34
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	163	0,08	152	0,08
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY	USD	1.456	0,72	1.551	0,77
US8835561023 - ACCIONES THERMO ELECTRON CORP	USD	627	0,31	590	0,29
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY CO	USD	72	0,04	60	0,03
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED	USD	640	0,32	598	0,30
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	517	0,26	540	0,27
US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	69	0,03	68	0,03
US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	130	0,06	148	0,07
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	128	0,06	175	0,09
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	154	0,08	142	0,07
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	26	0,01	29	0,01
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE	USD	307	0,15	323	0,16
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	66	0,03	68	0,03
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	USD	115	0,06	128	0,06
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	245	0,12	277	0,14
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD	USD	267	0,13	239	0,12
IE00BQRXQ92 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	0	0,00	197	0,10
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A	USD	268	0,13	242	0,12
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	103	0,05	106	0,05
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	116	0,06	120	0,06
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A	USD	105	0,05	110	0,05
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	93	0,05	101	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	831	0,41	752	0,37
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	196	0,10	155	0,08
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B	USD	782	0,39	780	0,39
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	74	0,04	64	0,03
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	873	0,43	891	0,44
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.429	0,71	1.458	0,72
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	156	0,08	172	0,09
US91529Y1064 - ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP.	USD	77	0,04	70	0,03
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	18	0,01	15	0,01
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	776	0,39	738	0,37
US91913Y1001 - ACCIONES VALERIO ENERGY CORP	USD	282	0,14	275	0,14
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	81	0,04	68	0,03
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	241	0,12	252	0,13
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	64	0,03	71	0,04
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	137	0,07	139	0,07
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	2.180	1,08	2.369	1,18
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	266	0,13	266	0,13
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	208	0,10	231	0,11
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC-CL B	USD	161	0,08	177	0,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.670	0,83	1.516	0,75
US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	197	0,10	197	0,10
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	165	0,08	177	0,09
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	1.188	0,59	1.217	0,60
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIACE INC	USD	685	0,34	716	0,36
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	292	0,15	307	0,15
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	168	0,08	151	0,08
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	207	0,10	228	0,11
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO COMPANY	USD	2.107	1,05	2.279	1,13
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	290	0,14	299	0,15
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	175	0,09	143	0,07
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO /THE	USD	106	0,05	99	0,05
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	121	0,06	98	0,05
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAUSER CO	USD	276	0,14	260	0,13
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	116	0,06	121	0,06
US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	52	0,03	60	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	209	0,10	149	0,07
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	192	0,10	182	0,09
US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	110	0,05	118	0,06
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	64	0,03	60	0,03
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	220	0,11	243	0,12
US9841211033 - ACCIONES XEROX CORP	USD	96	0,05	91	0,05
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	178	0,09	153	0,08
BMG982941046 - ACCIONES XL GROUP LTD	USD	145	0,07	0	0,00
IE00B5LRL25 - ACCIONES XL GROUP PLC	USD	0	0,00	145	0,07
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	73	0,04	63	0,03
US9843321061 - ACCIONES YAHOO! INC	USD	386	0,19	340	0,17
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	400	0,20	369	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	232	0,12	218	0,11
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION	USD	119	0,06	97	0,05
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	264	0,13	244	0,12
TOTAL RV COTIZADA		197.450	98,00	193.880	96,29
TOTAL RENTA VARIABLE		197.450	98,00	193.880	96,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		197.450	98,00	193.880	96,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		197.450	98,00	193.880	96,29

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.