

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) AMUNDI IBERIA, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

Paseo DE LA CASTELLANA, 1. 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	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	17.487.351,75	18.072.359,44
Nº de Partícipes	20.830	21.116
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	242.122	13,8456
2016	224.752	13,7504
2015	216.002	12,0799
2014	145.714	10,8852

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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	0,69	0,72	-4,16	4,32	10,42	13,83	10,98	27,31	12,45
Desviación con respecto al índice	0,19	0,21	0,18	0,19	0,21	0,21	0,32	0,34	3,32

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	06-07-2017	-2,46	17-05-2017	-5,94	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,78	11-09-2017	1,78	11-09-2017	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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,95	11,25	10,40	11,20	12,76	16,24	21,42	14,19	13,14
Ibex-35	12,45	11,95	13,87	11,44	14,36	25,83	21,96	18,45	27,87
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,12	0,39	0,15	0,39	0,71	0,25	0,50	2,48
INDICE S P 500 (STANDARD POOR'S 500 INDEX) EN EUROS	10,79	11,25	10,32	10,88	12,70	15,58	21,44	13,98	13,31
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,14	8,14	8,13	8,07	7,94	7,94	7,86	6,93	

(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.

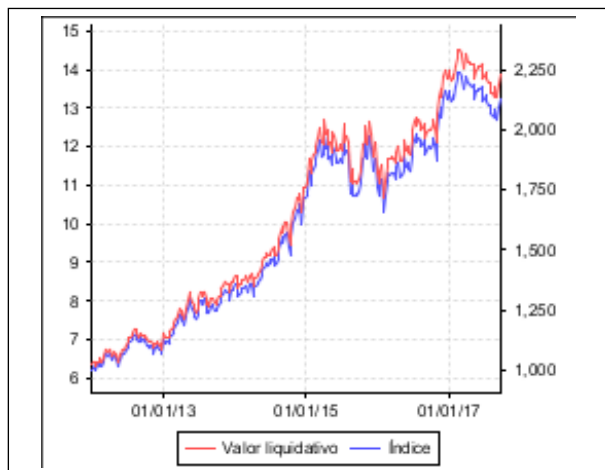
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,28	0,27	0,27	0,28	1,10	1,10	1,10	1,11

(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

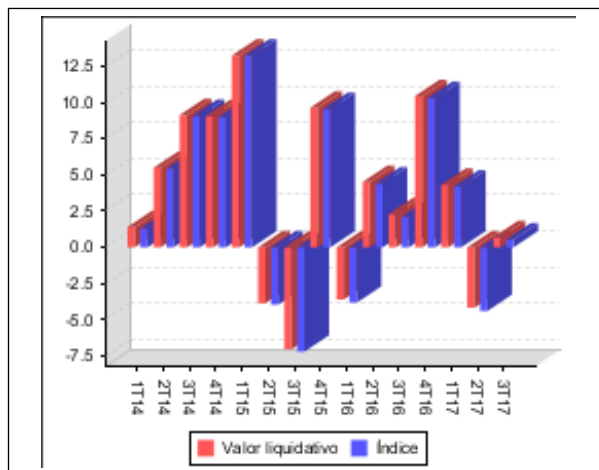
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	8.070	282	0,03
Renta Fija Internacional	8.980	198	0,17
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)	773.004	66.695	1,13
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	945.621	63.504	1,16
Global	69.243	920	1,54
Total fondos	1.804.917	131.599	1,15

*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	237.029	97,90	241.013	97,01
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	237.029	97,90	241.013	97,01
* 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)	4.187	1,73	6.339	2,55
(+/-) RESTO	906	0,37	1.093	0,44
TOTAL PATRIMONIO	242.122	100,00 %	248.445	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)	248.445	258.774	224.752	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,25	0,20	6,74	-1.634,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,64	-4,23	0,27	-114,30
(+) Rendimientos de gestión	1,00	-3,93	1,31	-124,10
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-268,47
+ Dividendos	0,56	0,51	1,55	4,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,41	-4,37	-0,35	-108,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	0,07	0,37	41,81
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,07	-0,14	-0,26	-53,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,30	-1,04	10,89
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,74	-4,08
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-4,08
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,53
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,23	132,90
(+) 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)	242.122	248.445	242.122	

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

3. Inversiones financieras

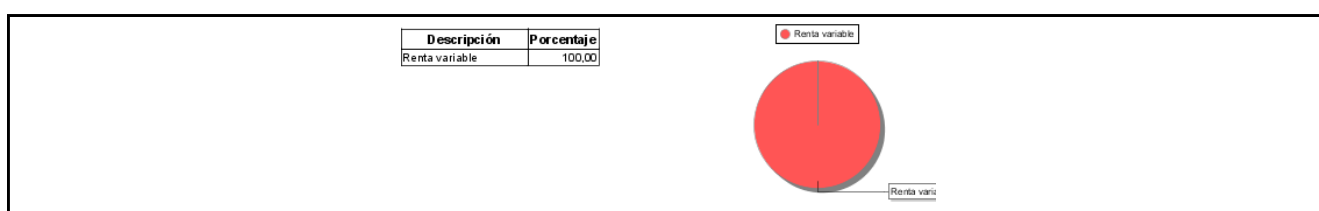
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	237.014	97,90	241.009	96,93
TOTAL RENTA VARIABLE	237.014	97,90	241.009	96,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237.014	97,90	241.009	96,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	237.014	97,90	241.009	96,93

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 500 250,00 14/12/2017	Futuros comprados	5.742	Inversión
FUTURO S P 500 50,00 15/12/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.159	Inversión
Total subyacente renta variable		6901	
FUTURO EURO 125000,00 18/12/2017	Futuros comprados	380	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		380	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		7281	

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

Con fecha 29 de septiembre la CNMV autorizó la sustitución del depositario de Inversis a Santander Securities Services.

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? TERCER TRIMESTRE 2017

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

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Los mercados han tenido un verano relativamente tranquilo, evolucionando al ritmo de los anuncios de decisiones de los Bancos Centrales a ambos lados del Atlántico. Respecto a los activos de riesgo, la renta variable y el crédito han mantenido la tendencia positiva con la que cerraron el primer semestre, apoyados en las tesis ?reflacionistas?; mejora del crecimiento económico y aceleración moderada de los precios. Los indicadores económicos muestran que tanto la demanda interna de los países desarrollados como el comercio internacional han seguido impulsando a la economía global.

A mediados de julio la Reserva Federal hablaba de manera más clara sobre el proceso de normalización de su balance explicando que dicho proceso comenzará "relativamente pronto" y donde se dejara de reinvertir vencimientos por valor de 6.000 millones de deuda pública y 4.000 en MBS. Respecto a los tipos de interés, la FED aplicó la segunda subida en lo que va de año y la cuarta desde diciembre de 2015, dejando en el aire una posible subida más de tipos a finales de 2017, siempre y cuando los datos de inflación y desempleo continúen con la tendencia actual.

En Europa, la atención se centró en dos principales eventos: en primer lugar las elecciones alemanas, donde Angela Merkel lograría su cuarto mandato, aunque estaría marcado por la entrada de Alternativa por Alemania en el Bundestag. Y en segundo lugar la comparecencia de Mario Draghi el 7 de septiembre, donde reconoció que la recuperación económica en la eurozona está siendo más fuerte de lo esperado por lo que el BCE ha decidido actualizar la previsión de crecimiento del PIB de la Eurozona del 1.9% al 2.2% para 2018, la mayor desde 2007. Sin embargo, el propio Draghi expresaba que la reciente volatilidad en el tipo de cambio representa una fuente de incertidumbre en el medio plazo para la estabilidad de los precios, principalmente por la apreciación de la divisa europea, y una rebaja en las perspectivas de inflación para el año 2018 desde el 1.7% hasta el 1.5%.

En Reino Unido, 6 meses después la activación del Artículo 50 del Tratado de Lisboa las negociaciones de salida de la Unión Europea siguen lentas y con poco avance.

En cuanto a España, el foco ha estado puesto todo el trimestre sobre las tensiones independentistas en Cataluña. La complicada situación impactó en la prima de riesgo. El diferencial entre el bono a 10 años y el bono Alemán alcanzó 121 pb antes del Referéndum llegando hasta un máximo de 130 pb una vez ocurrido el evento.

En Estados Unidos, el buen tono económico continúa a pesar de estar en la zona madura del ciclo. El mercado laboral sigue mostrando su fortaleza ya que aún no han aparecido las presiones inflacionistas en los salarios, propias de este bajo nivel de desempleo (4,3%). Respecto al huracán Harvey, debería tener un impacto temporal y relativamente pequeño en el crecimiento. Un aspecto positivo sería el aumento del gasto de cara a la reconstrucción. Seguimos a la espera de que D. Trump comunique el plan fiscal que había anunciado durante su campaña electoral.

En Asia, pensamos que la economía China continuará estabilizándose en 2017. El sector privado ha comenzado a dar signos de mejora y no creemos que se produzca un aterrizaje forzoso de la economía, ya que las autoridades disponen de suficiente margen de maniobra para solventar los problemas de endeudamiento y la burbuja inmobiliaria. En Japón, hay que destacar el continuo crecimiento (2,5% anualizado sobre una previsión del 0,8%) de su PIB, beneficiada por los estímulos fiscales, la mejora del ciclo industrial y el comercio asiático. En cuanto al resto de emergentes, vemos que en Brasil aunque el riesgo político sigue siendo algo elevado, los indicadores de actividad económica están mejorando aunque lentamente con un crecimiento positivo en el tercer trimestre del año.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento muy positivo durante el trimestre, con subidas del +3,96% en EEUU y del +4,44% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +4,09% y un +10,26% respectivamente. Sin embargo España cayó un -0,60%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa china y la japonesa, con un +4,63% y 1,61% respectivamente en el periodo. La renta variable emergente quedó por delante de la desarrollada (+7,02%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil (+18,11% en divisa local).

En renta fija, en Estados Unidos, el bono americano a 10 años aumentaba su TIR hasta el 2,33% desde el 2,20% de finales de mayo mientras que en Europa el trimestre ha estado marcado por el incremento de la TIR de los bonos. De esta manera, el bono alemán 10 años pasaba del 0,305% a mediados de año hasta el 0,46% actual. En cuanto al bono español, la TIR subía ligeramente hasta desde 1,53% hasta el 1,60% a finales de septiembre. Este movimiento permitía a la prima de riesgo situarse en los 113 puntos básicos.

Por su parte, los spreads de crédito se estrecharon ligeramente, favorecidos por el buen comportamiento de la renta variable y el programa de compras del BCE. Así, el iTraxx Main pasaba de 56,21 a 56,68 puntos en el trimestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 247 a 252 puntos al cerrar el mes de septiembre.

En cuanto a las divisas, el Dólar se apreciaba un +3,58% frente al Euro por las perspectivas de un mayor ritmo de subidas este año y en 2018, cerrando septiembre en el 1,18 frente al 1,06 de finales de Marzo de 2017. Por su parte, el yen se apreciaba ligeramente (+0,11%) contra la moneda única hasta los 112,51. La libra descendió otro 0,51% (casi un 4% en lo que va de año) dejando el cambio EUR/GBP en 1,134 a finales de septiembre.

En el mes de Julio, el Brent recuperaba los 50 dólares debido, en primer lugar al aumento de la tensión diplomática entre Estados Unidos y los países productores (Venezuela y Rusia), y a los rumores ante la posibilidad de ampliación del acuerdo de reducción de la producción de la OPEP por parte de Rusia y Arabia Saudí. Respecto al huracán Harvey, hay que destacar que recortó la producción en 750.000 barriles, hundiendo además la demanda en la zona de la catástrofe e impactando así en el consumo. A finales de septiembre el Brent se situaba en los 56\$, un 12\$ más que a mediados de Junio.

Por otro lado, el oro subió un +1% hasta los \$1.284/onza.

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

30/09/2017 30/06/2017 31/12/2016 3º Trimestre Año 2017

EuroStoxx 50 3594,85 3441,88 3290,52 4,44% 9,25%

FTSE-100 7372,76 7312,72 7142,83 0,82% 3,22%

IBEX-35 10381,5 10444,5 9352,1 -0,60% 11,01%

Dow Jones IA 22405,09 21349,63 19762,6 4,94% 13,37%

S P 500 2519,36 2423,41 2238,83 3,96% 12,53%

Nasdaq Comp. 6495,959 6140,42 5383,117 5,79% 20,67%

Nikkei-225 20356,28 20033,43 19114,37 1,61% 6,50%

?/ US\$ 1,1814 1,1426 1,0517 3,40% 12,33%

Crudo Brent 57,54 47,92 56,82 20,08% 1,27%

Bono Alemán 10 años (%) 0,464 0,466 0,208 0,00 1,23

Letra Tesoro 1 año (%) -0,36 -0,37 -0,37 0,01 -0,01

Itraxx Main 5 años 56,684 56,215 72,35 0,47 -0,22

VISIÓN DE MERCADO

Durante el trimestre, nuestra perspectiva sobre la renta variable sigue siendo constructiva, impulsada por el crecimiento de las ganancias y un contexto económico positivo. Debido al ciclo económico, en una situación más avanzada en USA, abogamos por tener un enfoque más selectivo, con un mayor énfasis en acciones ?value? y corporaciones de gran tamaño. Hay que tener en cuenta que las valoraciones son razonables pero altas en términos absolutos, especialmente en sectores relacionados con la tecnología y con los bienes básicos de consumo. Somos positivos en renta variable japonesa (con divisa cubierta) y seguimos ligeramente largos en renta variable emergente, donde podemos encontrar buenas oportunidades siendo selectivos.

En renta fija, mantenemos nuestra sobre-ponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core. Mantenemos nuestra visión negativa en deuda pública americana, mantenida solo con un propósito de cobertura macro. Respecto al crédito, hemos sobre ponderado durante el trimestre esta clase de activo en Europa tanto en alta calidad como en High Yield. En Estados Unidos, sobre ponderamos alta calidad, no así High Yield.

En cuanto a deuda emergente, ambas visiones sobre la divisa, local o fuerte (a favor del dólar), son igual de positivas.

ING DIRECT FONDO NARANJA S P 500, FI. La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar a su índice de referencia Standard and Poor's 500 (en euros). La rentabilidad en el tercer trimestre de 2017 del fondo ha sido del 0.72% frente al +0.52% de su índice de referencia y en el primer semestre fue de -0.02% frente a un +0.03% de su índice de referencia.

La diferencia de rentabilidad se justifica por los ajustes puntuales en el peso de los componentes del índice de referencia y

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

Siempre conviene mencionar que el objetivo del fondo es replicar al popular índice S P500, pero en su versión denominada en euros, por lo que las variaciones del tipo de cambio no afectarían de forma directa a la evolución de nuestro fondo frente a su índice de referencia, al estar ambos denominados en la misma divisa.

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 (0,18%) y en línea con la desviación acumulada en 2017 (0,19%). Estas desviaciones están 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 (11.25%) es superior a la del trimestre anterior (10.4 %) y se encuentra por debajo de la volatilidad acumulada en 2016 (16.24%). Estas volatilidades son similares a las de su índice de referencia, el S P 500, que presenta un 11.25% en el trimestre y un 10.32% en el último trimestre.

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 trimestral del fondo (0.72%) es inferior a la media de la gestora (1.15%) 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 250.823,82 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,04%.

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 disminuido en 6.322.810,56 euros, y su número de partícipes ha disminuido en 286.

Los gastos directos soportados por la cartera durante el período ascienden a 669.485,81 euros, lo que representa un porcentaje del 0,28% del patrimonio medio del período.

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nuestro escenario económico ha permanecido inalterado. La actual tendencia de la economía sigue siendo positiva. El comercio global se ha acelerado en este 2017 y permanecerá fuerte en 2018. El crecimiento sigue siendo fuerte en la zona euro, donde los datos macroeconómicos continúan al alza. Mientras la apreciación del euro sea gradual e impulsada por los fundamentales, no debería tener ningún impacto significativo en las perspectivas de crecimiento. La re-sincronización del ciclo global se está alimentando gracias a la recuperación del comercio mundial.

Tanto la normalización del balance por parte de la FED como el proceso de reducción del programa de compras por parte del BCE están ganando terreno, pero hay que tener en cuenta que dichos procesos se llevarán a cabo de una manera muy gradual. A pesar de una ligera aceleración debido a la mejora del mercado laboral, la inflación subyacente debería crecer pero a una tasa moderada según los estándares históricos de la mayoría de las economías avanzadas.

En Estados Unidos, esperamos que los estímulos fiscales deberían estabilizar la economía e incluso llevar a una débil

aceleración del crecimiento en 2018. El impacto del paquete de medidas fiscales no debería sobrevalorarse ya que podría verse compensado por la normalización de la política monetaria que ocurre normalmente al final del ciclo. Nuestro escenario central espera que la Fed mantenga sus movimientos graduales, con solo una posible subida de tipos más en diciembre y comenzando en octubre en proceso de normalización de su balance.

En la Eurozona, la recuperación cíclica sigue ganando ritmo gracias a un crecimiento sostenible y a la generación de empleo, mientras la incertidumbre política está disminuyendo. En los próximos meses el BCE mantendrá los tipos en mínimos históricos y esperamos que en octubre anuncie una reducción del programa de compras de cara al próximo año (una reducción estimada de 20 billones al mes)

Esperamos que los próximos meses no esté exentos 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 Santander Securities Services 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
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	511	0,21	630	0,25
US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	96	0,04	87	0,04
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	360	0,15	355	0,14
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	275	0,11	263	0,11
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	391	0,16	382	0,15
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	77	0,03	81	0,03
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIRGROUP INC	USD	103	0,04	126	0,05
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	90	0,04	71	0,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	185	0,08	194	0,08
US0153511084 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	354	0,15	318	0,13
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	148	0,06	182	0,07
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC-W/I	USD	48	0,02	46	0,02
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	762	0,31	934	0,38
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	113	0,05	135	0,05
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	163	0,07	162	0,07
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP	USD	369	0,15	367	0,15
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	3.238	1,34	3.163	1,27
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C	USD	3.125	1,29	3.141	1,26
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.336	0,55	1.717	0,69
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.193	1,73	4.414	1,78
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORPORATION	USD	170	0,07	166	0,07
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	297	0,12	325	0,13
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	315	0,13	340	0,14
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	706	0,29	680	0,27
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	631	0,26	665	0,27
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	579	0,24	608	0,24
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	144	0,06	143	0,06
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	288	0,12	255	0,10
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	170	0,07	201	0,08
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	163	0,07	154	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.553	0,64	1.483	0,60
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	226	0,09	204	0,08
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	350	0,14	336	0,14
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	353	0,15	329	0,13
US03349M1053 - ACCIONES ANDEAVOR	USD	114	0,05	0	0,00
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	118	0,05	121	0,05
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	491	0,20	509	0,20
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	418	0,17	393	0,16
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	180	0,07	195	0,08
US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVT MGMT CO -A	USD	119	0,05	121	0,05
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	8.676	3,58	8.767	3,53
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	534	0,22	542	0,22
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	318	0,13	320	0,13
US03965L1008 - ACCIONES ARCONIC INC	USD	102	0,04	96	0,04
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER CO	USD	115	0,05	110	0,04
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	459	0,19	431	0,17
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	343	0,14	366	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	267	0,11	280	0,11
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	244	0,10	272	0,11
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC	USD	441	0,18	409	0,16
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	504	0,21	494	0,20
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	118	0,05	123	0,05
US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE CORP	USD	53	0,02	77	0,03
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	583	0,24	564	0,23
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	171	0,07	159	0,06
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	150	0,06	201	0,08
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	349	0,14	347	0,14
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	233	0,10	241	0,10
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	128	0,05	134	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	200	0,08	184	0,07
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	105	0,04	121	0,05
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	198	0,08	206	0,08
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	421	0,17	417	0,17
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	208	0,09	222	0,09
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	90	0,04	87	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	458	0,19	477	0,19
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	108	0,04	109	0,04
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	3.826	1,58	4.019	1,62
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	112	0,05	122	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC-A	USD	4.513	1,86	4.192	1,69
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	142	0,06	140	0,06
US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	95	0,04	100	0,04
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	599	0,25	597	0,24
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I	USD	294	0,12	278	0,11
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	276	0,11	265	0,11
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	203	0,08	198	0,08
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	356	0,15	349	0,14
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	100	0,04	92	0,04
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	55	0,02	62	0,02
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORP	USD	45	0,02	51	0,02
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	121	0,05	102	0,04
US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	51	0,02	73	0,03
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	561	0,23	542	0,22
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP - W/I	USD	219	0,09	203	0,08
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME SECURI	USD	102	0,04	103	0,04
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	186	0,08	193	0,08
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN COPPER	USD	183	0,08	161	0,06
US3647601083 - ACCIONES GAP INC	USD	98	0,04	76	0,03
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	44	0,02	43	0,02
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	105	0,04	108	0,04
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	680	0,28	677	0,27
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	46	0,02	52	0,02
US00206R1023 - ACCIONES AT T INC	USD	2.581	1,07	2.740	1,10
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	297	0,12	276	0,11
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	502	0,21	486	0,20
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	0	0,00	23	0,01
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	178	0,07	177	0,07
SG9999014823 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD.	USD	1.113	0,46	1.106	0,45
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	233	0,10	260	0,10
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	150	0,06	139	0,06
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	0	0,00	239	0,10
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	155	0,06	0	0,00
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	230	0,10	243	0,10
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	2.658	1,10	2.789	1,12
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	570	0,24	567	0,23
US0673831097 - ACCIONES BARD (C.R.) INC	USD	237	0,10	241	0,10
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	329	0,14	329	0,13
US0549371070 - ACCIONES BB T CORPORATION	USD	411	0,17	411	0,17
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON CO	USD	500	0,21	515	0,21
US0758961009 - ACCIONES BED BATH BEYOND INC	USD	0	0,00	48	0,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	3.833	1,58	3.735	1,50
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	150	0,06	157	0,06
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	710	0,29	636	0,26
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	631	0,26	617	0,25
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	1.580	0,65	1.271	0,51
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	131	0,05	112	0,05
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	168	0,07	174	0,07
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	411	0,17	404	0,16
US10922N1037 - ACCIONES BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC (ESCISION METL	USD	62	0,03	0	0,00
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.125	0,46	1.017	0,41
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B	USD	114	0,05	106	0,04
US12541W2098 - ACCIONES C.H.ROBINSON WORDWIDE INC	USD	78	0,03	73	0,03
US12673P1057 - ACCIONES CA TECHNOLOGIES	USD	79	0,03	84	0,03
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS CORP	USD	136	0,06	202	0,08
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYS INC	USD	49	0,02	0	0,00
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	72	0,03	83	0,03
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	459	0,19	463	0,19
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	228	0,09	274	0,11
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	146	0,06	126	0,05
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	295	0,12	309	0,12
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	863	0,36	769	0,31
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	91	0,04	80	0,03
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	178	0,07	177	0,07
US1248572026 - ACCIONES CBS CORP - CL B	USD	284	0,12	323	0,13
US16119P1084 - ACCIONES COH I LLC - CLASS A	USD	734	0,30	875	0,35
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	1.197	0,49	1.103	0,44
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	172	0,07	147	0,06
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	187	0,08	182	0,07
US1567001060 - ACCIONES CENTURYTEL INC	USD	112	0,05	146	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	230	0,10	222	0,09
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	68	0,03	56	0,02
US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	26	0,01	31	0,01
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	2.516	1,04	2.309	0,93
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	USD	85	0,04	119	0,05
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	139	0,06	154	0,06
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	459	0,19	432	0,17
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	107	0,04	91	0,04
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	86	0,04	84	0,03
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	110	0,05	99	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.884	0,78	1.813	0,73
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	2.132	0,88	2.184	0,88
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	208	0,09	203	0,08
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	125	0,05	134	0,05
US1890541097 - ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	235	0,10	245	0,10
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	543	0,22	518	0,21
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	152	0,06	157	0,06
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	180	0,07	219	0,09
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	1.838	0,76	2.050	0,83
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP	USD	480	0,20	454	0,18
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	732	0,30	770	0,31
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	2.019	0,83	2.112	0,85
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	116	0,05	115	0,05
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	173	0,07	224	0,09
US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC	USD	159	0,07	151	0,06
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	669	0,28	607	0,24
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	253	0,10	262	0,11
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	309	0,13	456	0,18
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC	USD	120	0,05	126	0,05
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	285	0,12	296	0,12
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	776	0,32	781	0,31
US2220702037 - ACCIONES COTY INC-CL A	USD	78	0,03	92	0,04
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP	USD	455	0,19	437	0,18
US12650T1043 - ACCIONES CSRA INC	USD	36	0,01	36	0,01
US1264081035 - ACCIONES CSX CORPORATION	USD	595	0,25	619	0,25
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	224	0,09	258	0,10
US1266501006 - ACCIONES CVS CORP	USD	972	0,40	994	0,40
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	103	0,04	92	0,04
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	623	0,26	634	0,26
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	88	0,04	105	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	114	0,05	128	0,05
US2441991054 - ACCIONES DEERE CO	USD	405	0,17	412	0,17
JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	292	0,12	268	0,11
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	388	0,16	447	0,18
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	148	0,06	166	0,07
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	232	0,10	209	0,08
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	213	0,09	178	0,07
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE	USD	282	0,12	282	0,11
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	23	0,01	30	0,01
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I	USD	26	0,01	33	0,01
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP-A	USD	138	0,06	165	0,07
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	220	0,09	202	0,08
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	267	0,11	223	0,09
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	538	0,22	554	0,22
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	172	0,07	156	0,06
US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL	USD	0	0,00	878	0,35
US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	191	0,08	203	0,08
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	276	0,11	282	0,11
US2635341090 - ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	0	0,00	764	0,31
US26078J1007 - ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS DVD OPC	USD	1.811	0,75	0	0,00
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	651	0,27	670	0,27
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	117	0,05	0	0,00
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	200	0,08	185	0,07
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	112	0,05	101	0,04
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	117	0,05	113	0,05
IE00B8KQ827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	406	0,17	425	0,17
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.286	0,94	2.687	1,08
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	365	0,15	403	0,16
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	571	0,24	511	0,21
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	168	0,07	168	0,07
US36174X1019 - ACCIONES GGP INC	USD	125	0,05	147	0,06
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.224	0,51	1.106	0,45
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENT INC	USD	154	0,06	151	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC	USD	950	0,39	919	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	93	0,04	101	0,04
US3848021040 - ACCIONES GRAINGER W.W. INC	USD	108	0,04	112	0,04
US0936711052 - ACCIONES H R BLOCK INC	USD	61	0,02	73	0,03
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	427	0,18	410	0,16
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	136	0,06	132	0,05
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	90	0,04	105	0,04
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	102	0,04	216	0,09
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	256	0,11	251	0,10
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	107	0,04	127	0,05
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	229	0,09	259	0,10
US40414L1098 - ACCIONES HEALTH CARE PPTYS INVEST INC	USD	190	0,08	226	0,09
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH PAYNE	USD	93	0,04	100	0,04
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	139	0,06	160	0,06
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOODS CORP	USD	207	0,09	211	0,08
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	134	0,06	130	0,05
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO.	USD	362	0,15	328	0,13
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRIS-WI	USD	267	0,11	311	0,13
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	USD	82	0,03	193	0,08
US5007541064 - ACCIONES HJ HEINZ HOLDING CORP	USD	503	0,21	575	0,23
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	166	0,07	212	0,09
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	2.149	0,89	2.084	0,84
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	1.170	0,48	1.138	0,46
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	87	0,04	96	0,04
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS RESORTS INC	USD	190	0,08	194	0,08
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	351	0,14	358	0,14
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	31	0,01	27	0,01
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	153	0,06	154	0,06
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.394	0,58	1.528	0,62
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES INC	USD	145	0,06	155	0,06
BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	153	0,06	158	0,06
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	496	0,20	496	0,20
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	328	0,14	295	0,12
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORPORATION INC	USD	217	0,09	242	0,10
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	289	0,12	307	0,12
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	2.019	0,83	1.849	0,74
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	510	0,21	506	0,20
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	289	0,12	298	0,12
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	72	0,03	88	0,04
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAGRANCES	USD	134	0,06	131	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	388	0,16	375	0,15
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	413	0,17	382	0,15
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	160	0,07	166	0,07
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	109	0,04	99	0,04
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	51	0,02	50	0,02
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM	USD	92	0,04	108	0,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON JOHNSON	USD	3.789	1,57	4.186	1,68
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION	USD	462	0,19	514	0,21
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE CO	USD	3.692	1,52	3.743	1,51
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	179	0,07	185	0,07
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	101	0,04	101	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	180	0,07	207	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	205	0,08	212	0,09
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	412	0,17	467	0,19
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY CORP	USD	78	0,03	76	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	410	0,17	424	0,17
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION	USD	239	0,10	214	0,09
US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	73	0,03	64	0,03
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	200	0,08	240	0,10
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	148	0,06	199	0,08
US5024131071 - ACCIONES L3 TECHNOLOGIES INC	USD	135	0,06	124	0,05
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	174	0,07	184	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	256	0,11	202	0,08
US5246601075 - ACCIONES LEGGETT PLATT INC	USD	101	0,04	115	0,05
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	59	0,02	62	0,02
US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	77	0,03	83	0,03
US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	172	0,07	198	0,08
US5324571083 - ACCIONES LILLY (ELI) CO	USD	911	0,38	906	0,36
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	210	0,09	200	0,08
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	116	0,05	110	0,04
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	919	0,38	850	0,34
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	134	0,06	135	0,05
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	788	0,33	790	0,32
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	402	0,17	354	0,14
US55261F1049 - ACCIONES M T BANK CORP	USD	285	0,12	296	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	60	0,02	66	0,03
US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC	USD	78	0,03	86	0,03
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC - W/I	USD	0	0,00	67	0,03
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	117	0,05	105	0,04
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	309	0,13	298	0,12
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	430	0,18	405	0,16
US5717481023 - ACCIONES MARSH MCLENNAN COS	USD	537	0,22	517	0,21
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	122	0,05	136	0,05
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	78	0,03	79	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	1.378	0,57	1.353	0,54
US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC	USD	71	0,03	102	0,04
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK CO-NON VTG SHRS	USD	98	0,04	96	0,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	1.339	0,55	1.451	0,58
US78409V1044 - ACCIONES MCGRAEW-HILL COMPPANIES INC	USD	506	0,21	489	0,20
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	320	0,13	354	0,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	1.207	0,50	1.424	0,57
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK CO. INC.	USD	1.859	0,77	2.084	0,84
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	587	0,24	642	0,26
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNACIONAL	USD	159	0,07	155	0,06
US5529531015 - ACCIONES MGM MIRAGE	USD	179	0,07	0	0,00
VGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	81	0,03	63	0,03
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	230	0,09	147	0,06
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	467	0,19	366	0,15
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.264	2,59	6.227	2,51
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMM	USD	109	0,04	111	0,04
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	210	0,09	212	0,09
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	157	0,06	171	0,07
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	USD	663	0,27	728	0,29
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	613	0,25	644	0,26
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	301	0,12	279	0,11
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORP	USD	182	0,08	304	0,12
US617464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	696	0,29	801	0,32
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	89	0,04	97	0,04
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	156	0,06	165	0,07
US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	0	0,00	40	0,02
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV.	USD	202	0,08	258	0,10
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	94	0,04	90	0,04
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	119	0,05	113	0,05
US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP	USD	48	0,02	55	0,02
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	131	0,05	124	0,05
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	872	0,36	743	0,30
US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	255	0,11	331	0,13
US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO	USD	91	0,04	91	0,04
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	244	0,10	218	0,09
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	59	0,02	63	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	696	0,29	751	0,30
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN NV	USD	156	0,06	150	0,06
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	706	0,29	830	0,33
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	89	0,04	91	0,04
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	112	0,05	116	0,05
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	59	0,02	62	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	463	0,19	441	0,18
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	224	0,09	245	0,10
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	573	0,24	529	0,21
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	58	0,02	40	0,02
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	252	0,10	269	0,11
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.205	0,50	1.008	0,41
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	585	0,24	564	0,23
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	235	0,10	273	0,11
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	162	0,07	138	0,06
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	1.673	0,69	1.803	0,73
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	255	0,11	241	0,10
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	126	0,05	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	264	0,11	249	0,10
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	39	0,02	49	0,02
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	199	0,08	196	0,08
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC-W/I	USD	765	0,32	663	0,27
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	167	0,07	169	0,07
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.776	0,73	1.903	0,77
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	82	0,03	83	0,03
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	127	0,05	117	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.403	0,99	2.338	0,94
US69331C1080 - ACCIONES PG E CORPORATION	USD	388	0,16	391	0,16
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.858	0,77	2.058	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	443	0,18	487	0,20
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	97	0,04	102	0,04
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL REOURCES CO	USD	316	0,13	354	0,14
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	717	0,30	687	0,28
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP	USD	36	0,01	31	0,01
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	305	0,13	317	0,13
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION	USD	254	0,10	268	0,11
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	393	0,16	385	0,16
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE	USD	962	0,40	1.017	0,41
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	216	0,09	223	0,09
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE CO (PG)	USD	2.548	1,05	2.605	1,05
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	302	0,12	285	0,11
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	371	0,15	420	0,17
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	518	0,21	470	0,19
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	236	0,10	227	0,09
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE INC	USD	412	0,17	415	0,17
US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	83	0,03	77	0,03
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	85	0,04	80	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	47	0,02	44	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	853	0,35	939	0,38
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	54	0,02	49	0,02
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	128	0,05	157	0,06
US74876Y1010 - ACCIONES QUINTILES TRANSNATIONAL HOLD	USD	137	0,06	0	0,00
US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	41	0,02	51	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	172	0,07	169	0,07
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO MOM	USD	642	0,27	575	0,23
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	220	0,09	220	0,09
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	220	0,09	271	0,11
US7588491032 - ACCIONES REGENCY CENTERS CORP	USD	100	0,04	104	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	375	0,16	426	0,17
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	176	0,07	175	0,07
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	134	0,06	134	0,05
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	124	0,05	0	0,00
US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	0	0,00	564	0,23
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTL INC	USD	62	0,03	61	0,02
US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC.	USD	246	0,10	204	0,08
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL INTL CORP	USD	267	0,11	251	0,10
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	USD	257	0,11	252	0,10
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	281	0,12	260	0,10
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	273	0,11	260	0,10
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	752	0,31	721	0,29
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	195	0,08	0	0,00
US80589M1027 - ACCIONES SCANA CORP	USD	65	0,03	93	0,04
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	1.008	0,42	1.008	0,41
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP.	USD	598	0,25	607	0,24
US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	142	0,06	117	0,05
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	112	0,05	136	0,05
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	108	0,04	117	0,05
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	296	0,12	303	0,12
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	297	0,12	301	0,12
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	56	0,02	55	0,02
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	578	0,24	600	0,24
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	181	0,07	176	0,07
US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP	USD	137	0,06	148	0,06
US8318652091 - ACCIONES SMITH (A.O.) CORP	USD	101	0,04	0	0,00
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	26	0,01	161	0,06
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	552	0,23	556	0,22
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	372	0,15	427	0,17
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK DECKER INC	USD	182	0,08	319	0,13
US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC COM	USD	0	0,00	99	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	829	0,34	931	0,37
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	372	0,15	436	0,18
US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC	USD	73	0,03	80	0,03
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	515	0,21	520	0,21
US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	305	0,13	299	0,12
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	278	0,11	247	0,10
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	265	0,11	264	0,11
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	63	0,03	192	0,08
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	221	0,09	287	0,12
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	237	0,10	201	0,08
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	285	0,12	377	0,15
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC LTD	USD	133	0,06	134	0,05
US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP	USD	0	0,00	106	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	998	0,41	825	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	211	0,09	190	0,08
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY	USD	1.684	0,70	1.829	0,74
US8835561023 - ACCIONES THERMO ELECTRON CORP	USD	855	0,35	815	0,33
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY CO	USD	86	0,04	91	0,04
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED	USD	858	0,35	870	0,35
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	550	0,23	557	0,22
US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	82	0,03	81	0,03
US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	172	0,07	158	0,06
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	114	0,05	101	0,04
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	130	0,05	141	0,06
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	0	0,00	19	0,01
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE	USD	315	0,13	463	0,19
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	40	0,02	39	0,02
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	USD	177	0,07	198	0,08
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	257	0,11	285	0,11
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD	USD	327	0,14	320	0,13
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A	USD	240	0,10	221	0,09
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	103	0,04	109	0,04
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR	USD	195	0,08	257	0,10
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A	USD	43	0,02	58	0,02
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC-CLASS C	USD	39	0,02	54	0,02
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	1.091	0,45	1.059	0,43
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	216	0,09	277	0,11
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B	USD	838	0,35	946	0,38
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	125	0,05	105	0,04
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	948	0,39	1.031	0,42
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	2.009	0,83	2.111	0,85
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	134	0,06	152	0,06
US91529Y1064 - ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP.	USD	106	0,04	100	0,04
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	984	0,41	986	0,40
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	390	0,16	353	0,14
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	103	0,04	110	0,04
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	212	0,09	234	0,09
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	82	0,03	74	0,03
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	134	0,06	140	0,06
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	2.281	0,94	2.129	0,86
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	441	0,18	387	0,16
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	224	0,09	210	0,08
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC-CL B	USD	112	0,05	139	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	2.180	0,90	2.009	0,81
US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	142	0,06	180	0,07
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	165	0,07	181	0,07
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	1.305	0,54	1.307	0,53
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIACE INC	USD	744	0,31	780	0,31
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	348	0,14	406	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	181	0,07	192	0,08
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	206	0,09	209	0,08
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO COMPANY	USD	2.697	1,11	2.844	1,14
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	259	0,11	285	0,11
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	246	0,10	260	0,10
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO /THE	USD	93	0,04	95	0,04
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	134	0,06	139	0,06
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAUSER CO	USD	279	0,12	284	0,11
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	126	0,05	135	0,05
US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	0	0,00	83	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	260	0,11	272	0,11
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	212	0,09	207	0,08
US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	164	0,07	162	0,07
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	93	0,04	86	0,03
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	241	0,10	242	0,10
US9841216081 - ACCIONES XEROX CORP	USD	75	0,03	67	0,03
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	221	0,09	208	0,08
BMG982941046 - ACCIONES XL GROUP LTD	USD	161	0,07	185	0,07
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	83	0,03	76	0,03
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	308	0,13	319	0,13
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	300	0,12	340	0,14
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION	USD	151	0,06	145	0,06
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	308	0,13	311	0,13
US67103H1077 - "ACCIONES O" REILLY AUTOMOTIVE INC"	USD	169	0,07	177	0,07
US7127041058 - "ACCIONES PEOPLE" S UNITED FINANCIAL"	USD	46	0,02	46	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO.	USD	1.425	0,59	1.461	0,59
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	1.063	0,44	1.002	0,40
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.591	0,66	1.343	0,54
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	941	0,39	891	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD	USD	664	0,27	846	0,34
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	489	0,20	407	0,16
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	72	0,03	89	0,04
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	805	0,33	789	0,32
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	67	0,03	82	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	113	0,05	114	0,05
US00130H1059 - ACCIONES AES CORPORATION	USD	120	0,05	125	0,05
TOTAL RV COTIZADA		237.014	97,90	241.009	96,93
TOTAL RENTA VARIABLE		237.014	97,90	241.009	96,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237.014	97,90	241.009	96,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		237.014	97,90	241.009	96,93

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.