

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Trimestral del Primer 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.

La parte no destinada a replicar el índice se invertirá en Renta Fija Pública y/o Privada de la zona Euro, en emisiones con alta calidad crediticia (mínimo A-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, así como en Repos sobre Deuda Pública española y liquidez. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

Riesgo de crédito: es el riesgo de que el emisor de los activos de renta fija no pueda hacer frente al pago del principal y del interés. Como consecuencia, el valor liquidativo de la participación puede presentar una alta volatilidad.

La gestora analizará la solvencia de los activos y no invertirá en aquellos que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la descrita anteriormente.

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	17.190.356,09	17.881.126,40
Nº de Partícipes	17.742	17.911
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	200.211	11,6467
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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Rentabilidad IIC	-3,59	-3,59	9,64	-7,03	-3,85	10,98	27,31	24,64	3,75
Desviación con respecto al índice	0,19	0,19	0,31	0,39	0,30	0,32	0,34	0,25	10,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,71	07-01-2016	-3,71	07-01-2016	-5,94	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	3,53	29-01-2016	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	24,03	24,03	21,48	28,71	17,09	21,42	14,19	12,60	20,82
Ibex-35	30,58	30,58	20,47	26,19	20,61	21,96	18,45	18,84	28,04
Letra Tesoro 1 año	0,47	0,47	0,17	0,18	0,29	0,25	0,50	1,86	1,95
INDICE S P 500 (STANDARD POOR'S 500 INDEX) EN EUROS	22,73	22,73	21,63	28,63	16,99	21,44	13,98	12,61	23,19
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,32	8,32	7,86	7,73	6,78	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.

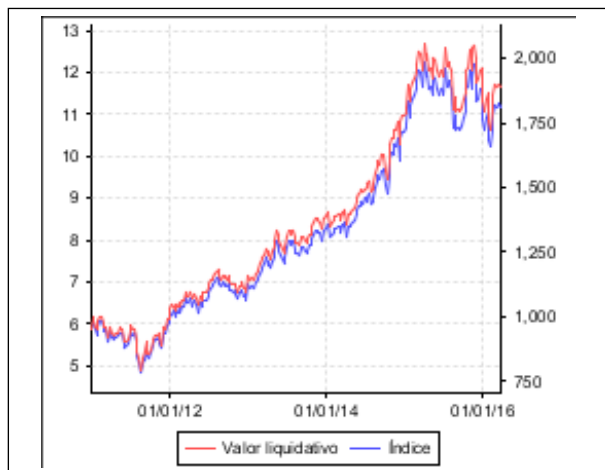
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,27	1,10	1,10	1,11	1,10

(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

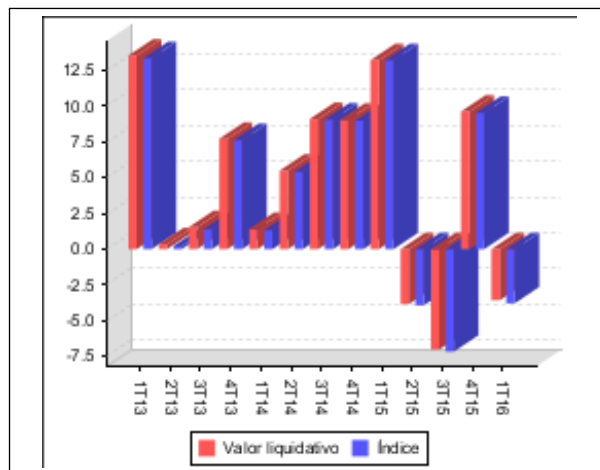
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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	51.301	464	1,22
Renta Fija Internacional	14.183	254	0,86
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)	661.015	64.598	-6,76
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	848.324	57.223	1,09
Global	72.556	1.023	-2,52
Total fondos	1.647.378	123.562	-2,22

*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	195.784	97,79	210.601	97,50
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	195.784	97,79	210.601	97,50
* 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)	3.927	1,96	5.309	2,46
(+/-) RESTO	500	0,25	92	0,04
TOTAL PATRIMONIO	200.211	100,00 %	216.002	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)	216.002	190.412	216.002	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,68	3,38	-3,68	-201,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,31	8,71	-4,31	-146,22
(+) Rendimientos de gestión	-3,96	9,15	-3,96	-140,39
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,59	0,54	0,59	0,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,32	8,32	-4,32	-148,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,15	-0,06	-139,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,17	0,14	-0,17	-217,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,44	-0,35	-23,44
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-7,74
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,74
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	23,79
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,46
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,08	-50,76
(+) 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)	200.211	216.002	200.211	

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

3. Inversiones financieras

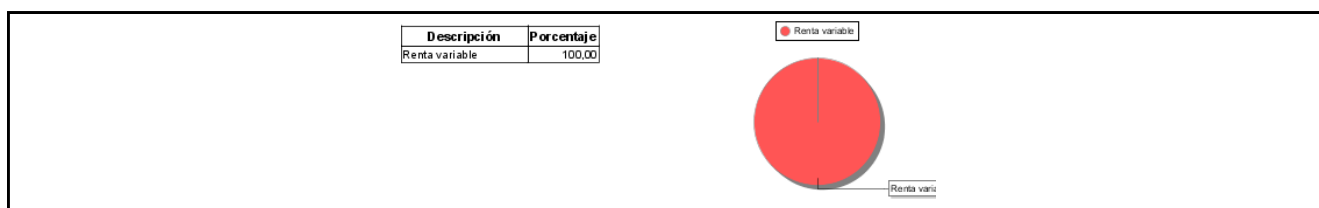
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	195.795	97,75	210.655	97,50
TOTAL RENTA VARIABLE	195.795	97,75	210.655	97,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	195.795	97,75	210.655	97,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	195.795	97,75	210.655	97,50

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 17/06/2016	Futuros comprados	4.288	Inversión
Total subyacente renta variable		4288	
DIVISA DIVISA USD/EUR FISICA 04/04/2016	Compras al contado	200	Inversión
FUTURO EURO 125000,00 13/06/2016	Futuros comprados	364	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		564	
Total otros subyacentes		0	
TOTAL OBLIGACIONES		4851	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

El depositario ha cobrado comisiones de custodia, bancarias y de liquidación por importe de 59.756.6 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? PRIMER 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

Las mercados financieros tuvieron un inicio de año muy volátil. Durante la primera mitad del trimestre, los temores a una fuerte desaceleración del crecimiento en China y las dudas sobre la capacidad de las autoridades para gestionar esta ralentización, unido al hundimiento de los precios del petróleo; desataron el pánico y una oleada de ventas masivas en los activos de riesgo ?renta variable, materias primas y crédito- mientras los inversores buscaban la seguridad de los bonos de gobiernos. A esto se añadían a comienzos de febrero las dudas sobre el sector bancario europeo, que arrastraban a la renta variable europea y al crédito financiero.

Tras tocar mínimos a mediados de febrero, los activos de riesgo -renta variable y crédito- se recuperaban durante todo el

mes de marzo impulsados por el anuncio del BCE de una nueva bajada de tipos y la ampliación del programa de compras del Quantitative Easing; mientras los miembros del G20 reconocían que el crecimiento económico global sigue siendo lento. Los precios de las materias primas también rebotaban en la segunda mitad del trimestre, con las mineras de oro como grandes beneficiadas.

En Europa, la recuperación cíclica de la Eurozona continúa su curso, incluso cuando el entorno externo y las condiciones financieras han empeorado como testifican los datos de consumo y producción industrial. El mayor problema sigue siendo la inflación, que debería mantenerse a niveles muy débiles durante el primer semestre. El IPC en marzo se contrajo un -0,1% a un año (en línea con las expectativas, después del -0,2% de bajada en febrero). Pensamos que los precios deberían volver a subir progresivamente a partir del verano por el efecto base de los precios del petróleo. La inflación subyacente tampoco debería acelerarse mucho en los próximos meses. El BCE probablemente continuará su flexibilización monetaria a través de medidas no convencionales en lugar de bajadas de tipos. En cuanto a España, los factores políticos (reticencia a seguir la austeridad antes de las elecciones de fin de 2015) han frenado la reducción del déficit público (un 5,2% del PIB en 2015, por encima del objetivo del 4,2% acordado con la Comisión Europea).

En Estados Unidos, los últimos indicadores muestran un escenario de una ralentización de segunda mitad de ciclo pero en nuestra opinión, no uno de recesión. Si bien esperamos una subida de tipos de la Fed en el segundo semestre, las probabilidades de que se mantengan sin cambios se han incrementado, y la Fed podría adecuar su política monetaria en el caso de un incremento de las tensiones financieras en vista de los datos publicados, según los comentarios de Janet Yellen en marzo.

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. El cambio hacia una economía de consumo está en camino, pero llevará un tiempo. El mercado japonés fue el peor en divisa local, arrastrado por la apreciación del yen. Ante las promesas de un aumento del QE por parte del BoJ, el Yen se disparó casi un 7% frente al dólar y más de un 6% frente al Euro. Los inversores se movieron hacia activos refugio como los bonos gubernamentales y oro.

De esta forma, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento heterogéneo durante el trimestre, con subidas del +0,77% en EEUU y caídas del -8,04% en Europa, con Alemania e Italia cayendo un -7,24% y un -15,41% respectivamente y España un -8,60%. En Asia destacaron las caídas de la Bolsa japonesa -11,95% y de China -15,12%. La renta variable emergente rebotó con fuerza (+5,37%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil, que es el mejor mercado en lo que llevamos de 2016 (un +22,55% desde principios de año en Euros).

Con un inicio de año de los más volátiles que se recuerdan, los mercados de renta fija tuvieron un comportamiento heterogéneo debido a las dudas sobre China, la volatilidad de los precios del petróleo y las dudas sobre el sector bancario europeo. A principio de trimestre, mientras los bonos gubernamentales se veían favorecidos por la búsqueda de los inversores de activos refugio, el crédito corporativo sufría arrastrado por la caída de las bolsas. El Bund alemán se convertía en el activo favorito de los inversores, reduciéndose su rentabilidad durante la primera mitad de trimestre hasta mínimos del 0,10%.

En la segunda mitad del trimestre, los bonos gubernamentales recibían un nuevo impulso tras el anuncio del BCE de que aumentaría el ritmo de compras desde 60.000 hasta 80.000 millones mensuales. Así, el Bund cerraba el trimestre en el 0,15% y el bono español a 10 años en el 1,44%. No obstante, la prima de riesgo se ampliaba durante el trimestre hasta 128 puntos desde los 114 de finales de diciembre, debido principalmente a la incertidumbre política que vive nuestro país. Por su parte, los spreads de crédito se estrechaban con fuerza tras el anuncio del BCE de que incluiría la deuda de alta calidad de emisores no financieros en su lista de activos elegibles para el QE. Así, el iTraxx Main pasaba de 98 a 73 puntos. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 408 a 303 puntos al cerrar el mes de Marzo.

En cuanto a las divisas, las expectativas de un retraso en el ciclo de subidas de tipos por parte de la Fed hicieron que el dólar perdiera casi un 5% frente al euro, cerrando marzo en el 1,13 frente al 1,08 a finales de diciembre. Por su parte, el yen se apreciaba un 1.94% contra la moneda única hasta los 128,11.

Los precios del petróleo se convirtieron en uno de los puntos de atención de los inversores 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. En este entorno, el

Brent subía un 6,22% durante el trimestre hasta los 39,60.

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

31/03/2016 31/12/2015 31/12/2014 1º Semestre 2015

EuroStoxx 50 3004,93 3267,52 3146,43 -8,04% 3,85%

FTSE-100 6174,9 6242,32 6566,09 -1,08% -4,93%

IBEX-35 8723,1 9544,2 10279,5 -8,60% -7,15%

Dow Jones IA 17685,09 17425,03 17823,07 1,49% -2,23%

S P 500 2059,74 2043,94 2058,9 0,77% -0,73%

Nasdaq Comp. 4869,848 5007,412 4736,054 -2,75% 5,73%

Nikkei-225 16758,67 19033,71 17450,77 -11,95% 9,07%

?/ US\$ 1,138 1,0862 1,2098 4,77% -10,22%

Crudo Brent 39,6 37,28 57,33 6,22% -34,97%

Bono Alemán 10 años (%) 0,153 0,629 0,541 -0,48 0,16

Letra Tesoro 1 año (%) -0,08 -0,06 0,28 -0,02 -1,22

Itraxx Main 5 años 73,007 77,057 62,75 -4,05 0,23

ING DIRECT FONDO NARANJA S P 500, FI. La estrategia del fondo ha consistido en tratar de replicar el índice de referencia, en este caso el Standard and Poor's 500 (en euros). La rentabilidad del fondo en el primer trimestre de 2016 fue de -3,59% , frente a un -4,30% de su índice de referencia (+0,77% en divisa local). Estas rentabilidades están por debajo de las rentabilidades del año 2015, un +10,98% por el fondo frente a un +10,55% de su índice de referencia en euro (-0,73% en moneda local).

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

Con el fin de optimizar la rentabilidad de la liquidez, de forma recurrente se ha destinado su excedente, entendiéndose lo necesario para el coeficiente mensual, a una cuenta de alta remuneración depositada en Caixabank y Bankia. Dichas cuentas tienen liquidez diaria y remuneradas a un tipo de interés superior al tipo de repo O/N durante el periodo. En ningún caso el importe total de estas cuentas 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 (0,19%) está por debajo del trimestre anterior (0,31%). 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 (24,03%) es superior a la del trimestre anterior (21,48%) y se encuentra por encima de la volatilidad anual acumulada en el año 2015 (21,42%). Estas volatilidades son similares a las de su índice de referencia, el S P 500, un 22,73% en el caso de la trimestral, niveles superiores a la volatilidad acumulada 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 (-3,59%) es inferior a la media de la gestora (-2,22%) 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 pérdidas de 126.033,76 euros.

El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,75%.

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 15.790.861,4 euros, aunque su número de partícipes ha aumentado en 169.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el período ascienden a 538.830,03 euros, lo que supone un porcentaje del 0,27% sobre el patrimonio medio del primer trimestre.

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. La contribución del comercio global seguirá siendo negativa. La industria global seguirá bajo presión debido a la desaceleración de la economía china, aunque un aterrizaje forzoso de China no forma parte de nuestro escenario central. Los últimos indicadores en Estados Unidos muestran un escenario de ralentización de mitad de ciclo pero no de uno de recesión. La Eurozona continúa experimentando una recuperación cíclica, como testifican los datos de consumo y producción industrial. Las políticas monetarias seguirán siendo acomodaticias. Pensamos que la Fed subirá tipos muy gradualmente, en vista del riesgo de estrés financiero, mientras que el BCE probablemente continúe su flexibilización monetaria por un periodo de tiempo prolongado.

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, incrementando esfuerzos para aprovechar las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de las carteras y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad.

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

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

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US67103H1077 - "ACCIONES O" REILLY AUTOMOTIVE INC"	USD	324	0,16	315	0,15
US7127041058 - "ACCIONES PEOPLE" S UNITED FINANCIAL"	USD	42	0,02	44	0,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO.	USD	1.106	0,55	1.047	0,48
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	715	0,36	805	0,37
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	964	0,48	1.156	0,54
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A	USD	810	0,40	768	0,36
CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD	USD	599	0,30	448	0,21
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	167	0,08	200	0,09
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	526	0,26	551	0,26
US00101J1060 - ACCIONES ADT CORP/THE	USD	46	0,02	39	0,02
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS INC	USD	113	0,06	111	0,05
US00130H1059 - ACCIONES AES CORPORATION	USD	133	0,07	113	0,05
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	421	0,21	506	0,23
US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS GROUP	USD	86	0,04	88	0,04
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	290	0,14	348	0,16
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	88	0,04	228	0,11
US0012041069 - ACCIONES AGL RESOURCES INC	USD	55	0,03	57	0,03
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS CHEMICALS INC	USD	345	0,17	327	0,15
US0093631028 - ACCIONES AIRGAS INC	USD	66	0,03	68	0,03
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	91	0,05	90	0,04
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	365	0,18	524	0,24
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC-W/I	USD	36	0,02	40	0,02
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	1.141	0,57	1.393	0,65
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	116	0,06	153	0,07
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP	USD	281	0,14	271	0,13
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	2.434	1,22	2.667	1,23
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C	USD	2.414	1,21	2.653	1,23
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.320	0,66	1.343	0,62
US0138171014 - ACCIONES ALUMINIUM COMPANY OF AMERICA	USD	123	0,06	132	0,06
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.476	1,24	3.121	1,44
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORPORATION	USD	153	0,08	138	0,06
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	278	0,14	366	0,17
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	326	0,16	300	0,14
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	543	0,27	644	0,30
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	USD	677	0,34	893	0,41
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A	USD	472	0,24	469	0,22
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	127	0,06	0	0,00
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC-W/I	USD	189	0,09	224	0,10
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	185	0,09	232	0,11
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	128	0,06	213	0,10
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.229	0,61	1.441	0,67
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	160	0,08	152	0,07
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	254	0,13	356	0,16
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES	USD	205	0,10	201	0,09
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	376	0,19	396	0,18
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	310	0,15	287	0,13
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	199	0,10	190	0,09
US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVT MGMT CO -A	USD	121	0,06	122	0,06
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	6.553	3,27	6.906	3,20
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	299	0,15	277	0,13
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	203	0,10	215	0,10
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	39	0,02	42	0,02
US00206R1023 - ACCIONES AT T INC	USD	2.627	1,31	2.491	1,15
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	163	0,08	178	0,08
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING	USD	428	0,21	423	0,20
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD	26	0,01	34	0,02
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	248	0,12	242	0,11
SG9999006241 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	0	0,00	441	0,20
SG9999014823 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD.	USD	679	0,34	0	0,00
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	258	0,13	262	0,12
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	114	0,06	104	0,05
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	193	0,10	212	0,10
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	97	0,05	103	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.563	0,78	2.124	0,98
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	411	0,21	482	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0673831097 - ACCIONES BARD (C.R.) INC	USD	155	0,08	152	0,07
US07177M1036 - ACCIONES BAXALTA INC -W/I	USD	266	0,13	223	0,10
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	224	0,11	218	0,10
US0549371070 - ACCIONES BB T CORPORATION	USD	241	0,12	287	0,13
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON CO	USD	337	0,17	358	0,17
US0758961009 - ACCIONES BED BATH BEYOND INC	USD	79	0,04	81	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	USD	2.857	1,43	2.973	1,38
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC	USD	89	0,04	87	0,04
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	613	0,31	755	0,35
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	450	0,22	471	0,22
US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY	USD	909	0,45	1.113	0,52
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	102	0,05	120	0,06
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC	USD	180	0,09	189	0,09
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	275	0,14	283	0,13
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	1.197	0,60	1.350	0,63
US1113201073 - ACCIONES BROADCOM CORPORATION CL-A	USD	0	0,00	382	0,18
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B	USD	108	0,05	181	0,08
US12541W1098 - ACCIONES C.H.ROBINSON WORDWIDE INC	USD	79	0,04	69	0,03
US12673P1057 - ACCIONES CA TECHNOLOGIES	USD	76	0,04	73	0,03
US12686C1099 - ACCIONES CABLEVISION SYSTEMS -CL A	USD	50	0,02	51	0,02
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS CORP	USD	83	0,04	68	0,03
US13057Q1076 - ACCIONES CALIFORNIA RESOURCES COR-W/I	USD	1	0,00	0	0,00
US13342B1052 - ACCIONES CAMERON INTERNATIONAL CORP	USD	138	0,07	206	0,10
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	103	0,05	88	0,04
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	398	0,20	434	0,20
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	290	0,14	410	0,19
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	102	0,05	113	0,05
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	250	0,12	270	0,13
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	457	0,23	425	0,20
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	71	0,04	89	0,04
US1248572026 - ACCIONES CBS CORP - CL B	USD	271	0,14	243	0,11
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	883	0,44	1.107	0,51
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	114	0,06	0	0,00
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	145	0,07	134	0,06
US1567001060 - ACCIONES CENTURYTEL INC	USD	197	0,10	162	0,08
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	177	0,09	211	0,10
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	USD	63	0,03	86	0,04
US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	26	0,01	30	0,01
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.959	0,98	1.992	0,92
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A	USD	135	0,07	144	0,07
US1712321017 - ACCIONES CHUBB CORP	USD	0	0,00	343	0,16
US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC	USD	138	0,07	133	0,06
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	358	0,18	400	0,19
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	142	0,07	136	0,06
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	76	0,04	72	0,03
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	71	0,04	75	0,03
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.562	0,78	1.622	0,75
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.381	0,69	1.876	0,87
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	120	0,06	0	0,00
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	133	0,07	134	0,06
US1890541097 - ACCIONES CLOROX COMPANY	USD	191	0,10	202	0,09
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	403	0,20	398	0,18
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	145	0,07	129	0,06
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	166	0,08	142	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY	USD	1.955	0,98	1.979	0,92
US19122T1097 - ACCIONES COCA-COLA ENTERPRISE	USD	105	0,05	106	0,05
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP	USD	382	0,19	383	0,18
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	681	0,34	729	0,34
US1982801094 - ACCIONES COLUMBIA PIPELINE GROUP -W/I	USD	91	0,05	76	0,04
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL A	USD	1.603	0,80	1.616	0,75
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	60	0,03	69	0,03
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	234	0,12	280	0,13
US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC	USD	140	0,07	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	558	0,28	678	0,31
US20854P1093 - ACCIONES CONSOL ENERGY INC	USD	0	0,00	13	0,01
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	250	0,12	220	0,10
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A	USD	264	0,13	260	0,12
US2193501051 - ACCIONES CORNIG INC	USD	276	0,14	253	0,12
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	774	0,39	831	0,38
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP	USD	348	0,17	403	0,19
US12650T1043 - ACCIONES CSRA INC	USD	31	0,02	36	0,02
US1264081035 - ACCIONES CSX CORPORATION	USD	298	0,15	314	0,15
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	228	0,11	191	0,09
US1266501006 - ACCIONES CVS CORP	USD	1.290	0,64	1.274	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	81	0,04	188	0,09
US2358511028 - ACCIONES DANAHAR CORP	USD	610	0,30	626	0,29
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	77	0,04	78	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	146	0,07	145	0,07
US2441991054 - ACCIONES DEERE CO	USD	258	0,13	319	0,15
JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	231	0,12	276	0,13
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	407	0,20	443	0,21
US2490301072 - ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	0	0,00	79	0,04
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC	USD	158	0,08	0	0,00
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION	USD	116	0,06	142	0,07
US25271C1027 - ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC	USD	11	0,01	11	0,01
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE	USD	231	0,12	255	0,12
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-C	USD	120	0,06	118	0,05
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I	USD	37	0,02	36	0,02
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	241	0,12	212	0,10
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	223	0,11	219	0,10
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	535	0,27	504	0,23
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	126	0,06	126	0,06
US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL	USD	618	0,31	655	0,30
US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	200	0,10	219	0,10
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY COMPANY	USD	144	0,07	133	0,06
US2635341090 - ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	USD	60,2	0,30	687	0,32
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	618	0,31	573	0,27
US26483E1001 - ACCIONES DUN BRADSTREET CORP	USD	26	0,01	28	0,01
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	65	0,03	83	0,04
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY	USD	97	0,05	95	0,04
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	354	0,18	308	0,14
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	296	0,15	357	0,17
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	309	0,15	332	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	259	0,13	223	0,10
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	267	0,13	166	0,08
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC	USD	173	0,09	312	0,14
US2686481027 - ACCIONES EMC CORP/MASS	USD	580	0,29	586	0,27
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	356	0,18	328	0,15
IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO INTERNATIONAL PLC	USD	64	0,03	147	0,07
GB00B4VLR192 - ACCIONES ENSCO PLC-CL A	USD	0	0,00	44	0,02
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	127	0,06	115	0,05
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	469	0,23	479	0,22
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	89	0,04	72	0,03
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	168	0,08	171	0,08
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	269	0,13	257	0,12
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	275	0,14	314	0,15
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	144	0,07	154	0,07
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES	USD	181	0,09	177	0,08
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	199	0,10	253	0,12
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORPORATION	USD	318	0,16	366	0,17
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	161	0,08	195	0,09
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC	USD	76	0,04	73	0,03
US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	489	0,24	652	0,30
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	131	0,07	0	0,00
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	3.727	1,86	3.819	1,77
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	102	0,05	98	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC-A	USD	2.855	1,43	2.796	1,29
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	158	0,08	138	0,06
US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	123	0,06	0	0,00
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	494	0,25	522	0,24
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I	USD	207	0,10	207	0,10
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	186	0,09	234	0,11
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	36	0,02	36	0,02
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	134	0,07	124	0,06
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	199	0,10	300	0,14
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	88	0,04	78	0,04
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	59	0,03	59	0,03
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORP	USD	60	0,03	55	0,03
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	57	0,03	58	0,03
US30249U1016 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC	USD	111	0,06	123	0,06
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	607	0,30	664	0,31
US34988V1061 - ACCIONES FOSSIL GROUP INC	USD	0	0,00	10	0,00
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC	USD	169	0,08	167	0,08
US35671D8570 - ACCIONES FREEMONT-MCMORAN COPPER	USD	196	0,10	61	0,03
US35906A1088 - ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	USD	53	0,03	46	0,02
US36467W1099 - ACCIONES GAMESTOP CORP - CL. A	USD	20	0,01	18	0,01
US3647601083 - ACCIONES GAP INC	USD	102	0,05	89	0,04
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	34	0,02	33	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD	368	0,18	543	0,25
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	3.270	1,63	3.502	1,62
US3700231034 - ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	186	0,09	250	0,12
US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	51	0,03	58	0,03
US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC	USD	177	0,09	191	0,09
US5324571083 - ACCIONES LILLY (ELI) CO	USD	789	0,39	968	0,45
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	116	0,06	156	0,07
US5356781063 - ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY CORP	USD	84	0,04	84	0,04
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	581	0,29	707	0,33
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	149	0,07	156	0,07
US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC	USD	756	0,38	862	0,40
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A	USD	372	0,19	430	0,20
US55261F1049 - ACCIONES M T BANK CORP	USD	204	0,10	233	0,11
US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	91	0,05	97	0,04
US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC	USD	163	0,08	136	0,06
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC - W/I	USD	92	0,05	117	0,05
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	100	0,05	118	0,05
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	213	0,11	311	0,14
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	USD	121	0,06	119	0,06
US5717481023 - ACCIONES MARSH MCLENNAN COS	USD	292	0,15	279	0,13
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	98	0,05	88	0,04
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	78	0,04	74	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	1.051	0,52	1.134	0,53
US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC	USD	160	0,08	135	0,06
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK CO-NON VTG SHRS	USD	99	0,05	89	0,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD S CORPORATION	USD	1.271	0,63	1.252	0,58
US5806451093 - ACCIONES MCGRAEW-HILL COMPPANIES INC	USD	274	0,14	286	0,13
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	416	0,21	546	0,25
US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A	USD	170	0,09	239	0,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	1.094	0,55	1.274	0,59
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK CO. INC.	USD	1.638	0,82	1.713	0,79
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	552	0,28	635	0,29
VGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	100	0,05	74	0,03
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC	USD	92	0,05	93	0,04
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	99	0,05	140	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.742	2,37	5.215	2,41
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC	USD	168	0,08	174	0,08
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	192	0,10	196	0,09
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-W/I	USD	679	0,34	796	0,37
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO	USD	375	0,19	542	0,25
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	228	0,11	266	0,12
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORP	USD	236	0,12	268	0,12
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	386	0,19	515	0,24
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	115	0,06	124	0,06
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC	USD	145	0,07	137	0,06
US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL CORP	USD	39	0,02	36	0,02
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV.	USD	193	0,10	236	0,11
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ STOCK MARKET INC	USD	84	0,04	77	0,04
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	107	0,05	121	0,06
US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP	USD	39	0,02	40	0,02
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	126	0,06	129	0,06
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	448	0,22	526	0,24
US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC	USD	96	0,05	100	0,05
US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO	USD	129	0,06	33	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	106	0,05	75	0,03
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	59	0,03	64	0,03
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	586	0,29	594	0,27
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN NV	USD	266	0,13	263	0,12
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B	USD	895	0,45	953	0,44
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	85	0,04	74	0,03
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	129	0,06	141	0,07
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	75	0,04	68	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	315	0,16	335	0,16
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	165	0,08	191	0,09
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP	USD	409	0,20	409	0,19
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	31	0,02	29	0,01
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	134	0,07	120	0,06
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	262	0,13	262	0,12
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	594	0,30	615	0,28
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	217	0,11	281	0,13
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	79	0,04	69	0,03
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	1.408	0,70	1.376	0,64
US6907684038 - ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC	USD	14	0,01	16	0,01
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	200	0,10	182	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP	USD	174	0,09	159	0,07
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	49	0,02	50	0,02
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	186	0,09	254	0,12
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC-WI	USD	478	0,24	470	0,22
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	148	0,07	142	0,07
US7132911022 - ACCIONES PEPKO HOLDINGS INC	USD	0	0,00	55	0,03
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	1.567	0,78	1.713	0,79
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	61	0,03	69	0,03
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	199	0,10	236	0,11
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	1.940	0,97	2.345	1,09
US69331C1080 - ACCIONES PG E CORPORATION	USD	353	0,18	369	0,17
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	USD	1.682	0,84	1.579	0,73
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	476	0,24	471	0,22
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	150	0,08	51	0,02
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL REOURCES CO	USD	215	0,11	201	0,09
US7244791007 - ACCIONES PITNEY BOWES INC	USD	31	0,02	31	0,01
US7292511083 - ACCIONES PLUM CREEK TIMBER CO	USD	0	0,00	96	0,04
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	445	0,22	526	0,24
US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP	USD	41	0,02	50	0,02
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	323	0,16	377	0,17
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION	USD	265	0,13	249	0,12
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	334	0,17	313	0,14
US7401891053 - ACCIONES PRECISION CASTPARTS CORPORATION	USD	0	0,00	393	0,18
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE	USD	703	0,35	729	0,34
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	138	0,07	165	0,08
US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE CO (PG)	USD	2.380	1,19	2.542	1,18
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP	USD	228	0,11	216	0,10
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC	USD	207	0,10	210	0,10
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	327	0,16	387	0,18
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	249	0,12	215	0,10
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE INC	USD	401	0,20	377	0,17
US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	59	0,03	59	0,03
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	70	0,03	54	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	113	0,06	119	0,06
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	846	0,42	866	0,40
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	34	0,02	32	0,01
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS	USD	101	0,05	106	0,05
US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	71	0,04	57	0,03
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO MOM	USD	439	0,22	467	0,22
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	151	0,08	131	0,06
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	196	0,10	229	0,11
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	314	0,16	496	0,23
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	94	0,05	121	0,06
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	101	0,05	97	0,05
US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD	438	0,22	421	0,20
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTL INC	USD	60	0,03	64	0,03
US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC.	USD	95	0,05	100	0,05
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL INTL CORP	USD	133	0,07	125	0,06
US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC	USD	200	0,10	218	0,10
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	262	0,13	255	0,12
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	180	0,09	233	0,11
US7835491082 - ACCIONES RYDER SYSTEM INC	USD	46	0,02	42	0,02
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	505	0,25	561	0,26
US80004C1018 - ACCIONES SANDISK CORP.	USD	163	0,08	171	0,08
US80589M1027 - ACCIONES SCANA CORP	USD	98	0,05	88	0,04
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	986	0,49	977	0,45
US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP.	USD	365	0,18	449	0,21
US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	USD	47	0,02	42	0,02
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	121	0,06	135	0,06
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	126	0,06	123	0,06
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	239	0,12	227	0,10
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	USD	245	0,12	234	0,11
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	109	0,05	114	0,05
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC	USD	745	0,37	731	0,34
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	144	0,07	149	0,07
US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP	USD	136	0,07	166	0,08
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	69	0,03	79	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	519	0,26	492	0,23
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	309	0,15	311	0,14
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	43	0,02	40	0,02
US8475601097 - ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP	USD	221	0,11	255	0,12
US7908491035 - ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC	USD	172	0,09	203	0,09
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK DECKER INC	USD	143	0,07	152	0,07
US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC COM	USD	109	0,05	98	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	911	0,45	1.091	0,51
US85590A0413 - ACCIONES STARWOOD HOTELS RESORTS	USD	169	0,08	147	0,07
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	271	0,14	322	0,15
US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC	USD	133	0,07	133	0,06
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	364	0,18	409	0,19
US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	191	0,10	238	0,11
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	87	0,04	233	0,11
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	254	0,13	283	0,13
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	268	0,13	307	0,14
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	199	0,10	203	0,09
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	540	0,27	556	0,26
US8723751009 - ACCIONES TECO ENERGY INC	USD	51	0,03	52	0,02
US87901J1051 - ACCIONES TEGNA	USD	92	0,05	104	0,05
US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP	USD	62	0,03	68	0,03
US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP	USD	28	0,01	30	0,01
US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP	USD	98	0,05	126	0,06
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	680	0,34	680	0,31
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	148	0,07	179	0,08
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY	USD	1.619	0,81	1.920	0,89
US8835561023 - ACCIONES THERMO ELECTRON CORP	USD	647	0,32	679	0,31
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY CO	USD	71	0,04	78	0,04
US88732J2078 - ACCIONES TIME WARNER CABLE	USD	598	0,30	568	0,26
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED	USD	575	0,29	631	0,29
US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC	USD	534	0,27	507	0,23
US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	58	0,03	64	0,03
US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC	USD	130	0,06	142	0,07
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	169	0,08	198	0,09
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD	USD	22	0,01	31	0,01
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE	USD	400	0,20	405	0,19
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	69	0,03	92	0,04
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B	USD	129	0,06	131	0,06
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC	USD	362	0,18	369	0,17
CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD	USD	253	0,13	277	0,13
IE00BQRXQ92 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL PLC	USD	165	0,08	150	0,07
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A	USD	236	0,12	198	0,09
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	108	0,05	0	0,00
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	377	0,19	359	0,17
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	462	0,23	523	0,24
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	181	0,09	164	0,08
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	1.386	0,69	1.716	0,79
US38141G1040 - ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC	USD	622	0,31	904	0,42
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE RUBBER CO	USD	95	0,05	167	0,08
US3848021040 - ACCIONES GRAINGER W.W. INC	USD	145	0,07	191	0,09
US0936711052 - ACCIONES H R BLOCK INC	USD	63	0,03	83	0,04
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	344	0,17	344	0,16
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	162	0,08	176	0,08
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	100	0,05	93	0,04
US4130861093 - ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL	USD	42	0,02	47	0,02
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	63	0,03	74	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	USD	221	0,11	219	0,10
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	92	0,05	81	0,04
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	233	0,12	212	0,10
US40414L1098 - ACCIONES HEALTH CARE PPTY INVEST INC	USD	139	0,07	171	0,08
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH PAYNE	USD	44	0,02	42	0,02
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	152	0,08	146	0,07
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOODS CORP	USD	202	0,10	214	0,10
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	156	0,08	151	0,07
US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO.	USD	232	0,12	234	0,11
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRIS-WI	USD	334	0,17	300	0,14
US5007541064 - ACCIONES HJ HEINZ HOLDING CORP	USD	534	0,27	518	0,24
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	91	0,05	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	1.844	0,92	2.016	0,93
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	968	0,48	937	0,43
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	122	0,06	117	0,05
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS RESORTS INC	USD	178	0,09	172	0,08
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	273	0,14	279	0,13
US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	USD	118	0,06	108	0,05
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	60	0,03	73	0,03
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	1.518	0,76	1.445	0,67
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	356	0,18	338	0,16
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	207	0,10	397	0,18
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	226	0,11	211	0,10
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.641	0,82	1.913	0,89
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	USD	290	0,14	331	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	217	0,11	208	0,10
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC	USD	82	0,04	88	0,04
US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAGRANCES	USD	145	0,07	160	0,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	295	0,15	345	0,16
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	247	0,12	235	0,11
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	182	0,09	208	0,10
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	98	0,05	82	0,04
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	40	0,02	40	0,02
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM	USD	204	0,10	203	0,09
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON JOHNSON	USD	3.263	1,63	3.386	1,57
US4783661071 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC	USD	257	0,13	273	0,13
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE CO	USD	2.343	1,17	2.923	1,35
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	98	0,05	112	0,05
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	83	0,04	76	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	243	0,12	164	0,08
US49271M1009 - ACCIONES KEURIG GREEN MOUNTAIN INC	USD	0	0,00	149	0,07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	76	0,04	96	0,04
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	548	0,27	544	0,25
US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY CORP	USD	120	0,06	115	0,05
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	373	0,19	327	0,15
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION	USD	0	0,00	160	0,07
US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	78	0,04	83	0,04
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO	USD	396	0,20	453	0,21
US5024241045 - ACCIONES L 3 COMMUNICATIONS HLDNGS INC	USD	88	0,04	93	0,04
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	293	0,15	335	0,16
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	140	0,07	155	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	109	0,05	110	0,05
US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON INC	USD	95	0,05	113	0,05
US5246601075 - ACCIONES LEGGETT PLATT INC	USD	106	0,05	97	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	57	0,03	60	0,03
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A	USD	227	0,11	126	0,06
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	702	0,35	723	0,33
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	USD	221	0,11	222	0,10
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B	USD	825	0,41	788	0,36
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	58	0,03	71	0,03
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	849	0,42	933	0,43
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	1.299	0,65	1.382	0,64
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	156	0,08	157	0,07
US91529Y1064 - ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP.	USD	67	0,03	75	0,03
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC	USD	17	0,01	13	0,01
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	725	0,36	799	0,37
US91913Y1001 - ACCIONES VALEROM ENERGY CORP	USD	337	0,17	390	0,18
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	65	0,03	68	0,03
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	212	0,11	199	0,09
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	71	0,04	74	0,03
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC-CLASS A	USD	133	0,07	134	0,06
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS	USD	2.365	1,18	2.213	1,02
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	239	0,12	397	0,18
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	237	0,12	313	0,14
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC-CL B	USD	172	0,09	180	0,08
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES	USD	1.646	0,82	1.748	0,81
US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	182	0,09	201	0,09
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	208	0,10	196	0,09
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	1.207	0,60	1.132	0,52
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIACE INC	USD	816	0,41	864	0,40
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	267	0,13	253	0,12
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION	USD	138	0,07	148	0,07
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	205	0,10	183	0,08
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO COMPANY	USD	2.416	1,21	3.035	1,41
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	328	0,16	348	0,16
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION	USD	139	0,07	186	0,09
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO /THE	USD	97	0,05	94	0,04
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO-WHEN ISSUED	USD	96	0,05	118	0,05
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAUSER CO	USD	264	0,13	176	0,08
US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP	USD	127	0,06	109	0,05
US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD	120	0,06	135	0,06
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC	USD	108	0,05	181	0,08
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	169	0,08	0	0,00
US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I	USD	124	0,06	123	0,06
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	60	0,03	47	0,02
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	221	0,11	199	0,09
US9841211033 - ACCIONES XEROX CORP	USD	104	0,05	104	0,05
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	154	0,08	159	0,07
IE00B5LRL25 - ACCIONES XL GROUP PLC	USD	156	0,08	202	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	56	0,03	52	0,02
US9843321061 - ACCIONES YAHOO! INC	USD	325	0,16	308	0,14
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	418	0,21	390	0,18
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	188	0,09	190	0,09
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION	USD	91	0,05	108	0,05
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	222	0,11	251	0,12
TOTAL RV COTIZADA		195.795	97,75	210.655	97,50
TOTAL RENTA VARIABLE		195.795	97,75	210.655	97,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		195.795	97,75	210.655	97,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		195.795	97,75	210.655	97,50

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.