

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

Nº Registro CNMV: 2240

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** n.d.

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

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

Dirección

Paseo DE LA CASTELLANA, 1. Madrid

Correo Electrónico

atencionalcliente@amundi.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones | 16.345.135,97 | 16.538.223,97 |
| Nº de Partícipes | 17.314 | 17.145 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 224.752 | 13,7504 |
| 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 | 0,50 | 0,00 | 0,50 | 0,99 | 0,00 | 0,99 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,10 | 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 | 13,83 | 10,42 | 2,30 | 4,52 | -3,59 | 10,98 | 27,31 | 24,64 | 3,75 |
| Desviación con respecto al índice | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,21 | 0,19 | 0,32 | 0,34 | 0,25 | 10,12 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,33 | 01-11-2016 | -3,71 | 07-01-2016 | -5,94 | 24-08-2015 |
| Rentabilidad máxima (%) | 3,12 | 07-11-2016 | 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 | 16,24 | 12,76 | 11,28 | 13,95 | 24,03 | 21,42 | 14,19 | 12,60 | 20,82 |
| Ibex-35 | 25,83 | 14,36 | 17,93 | 35,15 | 30,58 | 21,96 | 18,45 | 18,84 | 28,04 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,71 | 0,39 | 1,18 | 0,44 | 0,47 | 0,25 | 0,50 | 1,86 | 1,95 |
| INDICE S P 500 (STANDARD POOR'S 500 INDEX) EN EUROS | 15,58 | 12,70 | 11,20 | 13,79 | 22,73 | 21,44 | 13,98 | 12,61 | 23,19 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,94 | 7,94 | 7,87 | 8,29 | 8,32 | 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.

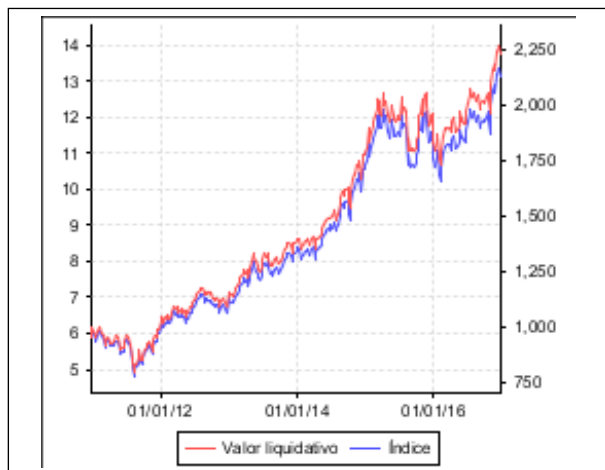
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015 | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total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

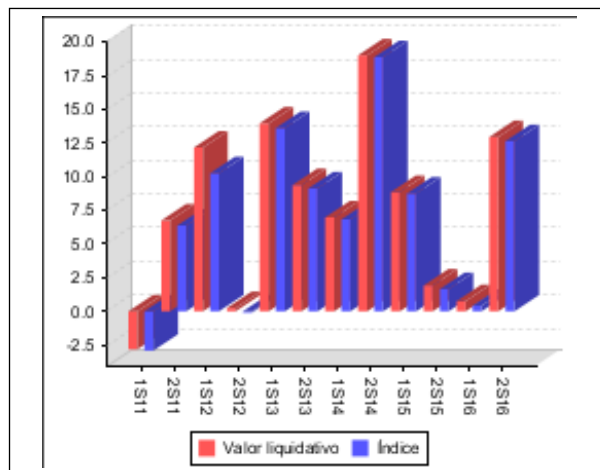
incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | 0 | 0 | 0,00 |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 21.433 | 408 | -0,34 |
| Renta Fija Internacional | 14.776 | 252 | -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) | 673.473 | 62.313 | 14,94 |
| 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 | 860.437 | 57.740 | 0,87 |
| Global | 68.126 | 975 | 3,51 |
| Total fondos | 1.638.245 | 121.688 | 6,74 |

*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 | 218.651 | 97,29 | 193.958 | 96,34 |
| * Cartera interior | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Cartera exterior | 218.651 | 97,29 | 193.958 | 96,34 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 5.636 | 2,51 | 6.355 | 3,16 |
| (+/-) RESTO | 465 | 0,21 | 1.012 | 0,50 |
| TOTAL PATRIMONIO | 224.752 | 100,00 % | 201.326 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 201.326 | 216.002 | 216.002 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -1,01 | -7,57 | -8,44 | -86,07 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 12,31 | 0,19 | 12,76 | 7.052,48 |
| (+) Rendimientos de gestión | 13,14 | 0,89 | 14,29 | 1.442,80 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -127,99 |
| + Dividendos | 1,06 | 1,12 | 2,18 | -1,20 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 11,77 | -0,13 | 11,90 | -9.880,87 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,20 | -0,01 | 0,19 | -1.599,19 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,11 | -0,09 | 0,02 | -224,61 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,83 | -0,70 | -1,53 | 21,91 |
| - Comisión de gestión | -0,50 | -0,49 | -0,99 | 5,33 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 5,33 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -18,22 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,74 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,28 | -0,16 | -0,44 | 77,77 |
| (+) 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) | 224.752 | 201.326 | 224.752 | |

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

3. Inversiones financieras

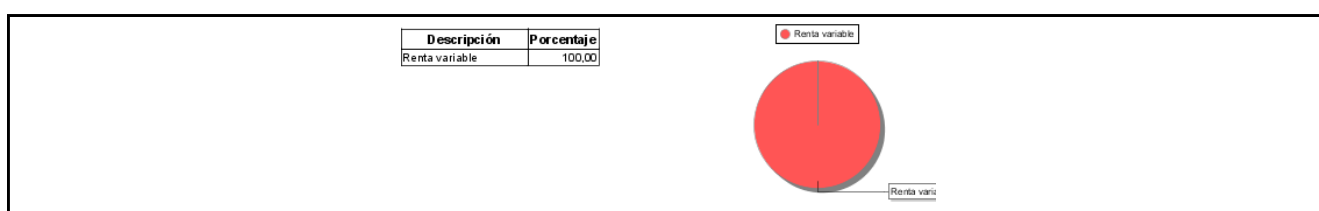
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|----------------------------------|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| Total subyacente renta variable | | 0 | |
| Total subyacente tipo de cambio | | 0 | |
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Total subyacente renta fija | | 0 | |
| FUTURO S P 500 50,00 17/03/2017 | Futuros comprados | 6.297 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 6297 | |
| FUTURO EURO 125000,00 13/03/2017 | Futuros comprados | 373 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 373 | |
| Total otros subyacentes | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 6669 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |

| | SI | NO |
|---------------------------------------|----|----|
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Cambio de control de la depositaria: La CNMV ha resuelto inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: ROYAL BANK OF CANADA (RBC) Nuevo grupo: BANCA MARCH el día 29/11/2016.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han adquirido valores o instrumentos cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión depositario y otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del mismo grupo por importe de 1.354.444,50 euros, lo que representa un porcentaje del 0,65% sobre el patrimonio medio efectivo del periodo.

El depositario ha cobrado comisiones de custodia, liquidación y bancarias por importe de 113.425,75 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN ? SEGUNDO SEMESTRE 2016

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

1.- SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

Durante el año 2016, los mercados han tenido dos fases claramente diferenciadas. Una primera marcada por las fuertes caídas y la elevada volatilidad; y una segunda de menor volatilidad y marcada por la recuperación de los activos de riesgo. En el primer semestre, los mercados sufrieron un inicio de año muy volátil. Durante enero y febrero, los temores a una fuerte desaceleración del crecimiento en China, unido al hundimiento de los precios del petróleo y las dudas sobre el sector bancario europeo; 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 en bonos de gobiernos. Estos episodios supusieron uno de los peores inicios de año que se recuerdan.

Durante marzo y abril los activos de riesgo comenzaban a recuperarse, apoyados por el anuncio del BCE de rebajar los tipos de interés e iniciar un programa de compra de bonos corporativos. En Estados Unidos, la Fed retrasaba sus expectativas de subida de tipos. Este entorno de relativa calma desaparecía con el referéndum sobre la permanencia de Reino Unido en la UE y las elecciones españolas. La volatilidad repuntaba con fuerza reflejando los temores de unos inversores que trataban de proteger sus carteras ante estos dos eventos tan inciertos. El 24 de junio, el resultado del referéndum a favor del Brexit desataba el pánico en los mercados. Las bolsas mundiales se hundían y la libra esterlina caía a mínimos de 30 años frente al dólar.

Tras el pánico inicial, los activos de riesgo comenzaban en julio una lenta pero continua recuperación hasta alcanzar los niveles previos a la consulta. Durante el mes de agosto, la calma volvía a los mercados y la complacencia llevaba la volatilidad, medida por el índice VIX, a niveles mínimos cercanos al 11%.

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

A principios de noviembre, la atención se dirigía hacia las elecciones presidenciales en Estados Unidos. Las encuestas daban como favorita a Hillary Clinton, por lo que la victoria de Donald Trump volvió a romper las expectativas, y con ello dando un vuelco a previsiones macroeconómicas. Las perspectivas de un mayor estímulo fiscal en la mayor economía del mundo impulsaron a las bolsas a nivel global, con fuertes ganancias en el mercado americano; y hundieron a los activos de renta fija ante las expectativas de una mayor inflación y déficit público.

En el último mes del año, la atención de los inversores se trasladaba al referéndum constitucional italiano, donde el rechazo a la reforma propuesta por Matteo Renzi llevaba a la dimisión del Primer Ministro italiano. Este escenario, previamente descontado por el mercado; no afectó a los países periféricos como se temía. El último evento relevante del año fue la subida de tipos por parte de la Reserva Federal, movimiento plenamente descontado por el mercado y que supone un paso más en el proceso de normalización monetaria.

A nivel macroeconómico, nuestra visión vela por que la recuperación del crecimiento de la Eurozona continúe su curso apoyada por la demanda interna, si bien lo hará a un menor ritmo por el impacto de ciertos factores temporales y el riesgo político (apretado calendario electoral en 2017 y la incertidumbre sobre el Brexit). El ciclo positivo de empleo y crédito debería continuar, si bien se perderá el apoyo propiciado por los bajos precios del petróleo en los trimestres anteriores. Respecto a la política monetaria del BCE, seguirá siendo acomodaticia durante 2017 y no esperamos grandes cambios a corto plazo tras anunciar la extensión del QE (a un menor ritmo) hasta diciembre de 2017. En cuanto a España, el bloqueo político vivido en 2016 ha frenado varias reformas que deberán acometerse en 2017 con el fin de reducir el elevado déficit público y el nivel de deuda.

En Estados Unidos, la recuperación continúa. Tras un débil comienzo de año, la economía se ha recuperado en el segundo semestre. El mercado laboral sigue mostrando su fortaleza y están comenzando a aparecer ciertas tensiones inflacionistas en los salarios. La elección de Donald Trump abre un nuevo capítulo, con un plan que incluye varias medidas de estímulo: bajadas de impuestos e incremento del gasto en infraestructuras. Estas medidas, si se llevasen a cabo; tendrían un mayor impacto en 2018 que en 2017. Tras subir los tipos de interés en diciembre, esperamos que la Fed suba los tipos dos veces más en 2017.

En Asia, 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, la economía crecerá por encima de su potencial gracias a la depreciación del yen y las política de tipos de interés negativos.

En cuanto a los mercados, las bolsas mundiales tuvieron un comportamiento muy positivo durante el segundo semestre, con subidas del +7,17% en EEUU y del 13,97% en Europa, con Alemania e Italia subiendo un +18,60% y un +18,75% respectivamente y España un 13,88%. En Asia destacaron las subidas de la Bolsa japonesa +22,72%. La renta variable

emergente se quedó por detrás de la desarrollada (+3,38%), liderada por América Latina y más específicamente Brasil (+16,89% en divisa local).

Con un segundo semestre marcado por las decisiones de los bancos centrales, la rentabilidad de los bonos gubernamentales frenó su tendencia a la baja por la salida de los inversores de los activos refugio hacia activos de riesgo. En este entorno, la rentabilidad del bono alemán terminaba diciembre en un 0,20%, tras alcanzar mínimos del -0.19% en los primeros días de julio, cuando los miedos post-Brexit eran aún latentes. En el caso del bono español a 10 años, la rentabilidad a cierre de diciembre era del 1,38%, desde el 1,16% de comienzos de julio. De esta manera, la prima de riesgo se reducía desde 129 hasta 117 puntos básicos. El bono americano a 10 años, que actuaba como refugio tras el referéndum del Brexit, cerraba el año en el 2,45% tras alcanzar mínimos históricos a comienzos de julio (1.35%). Por su parte, los spreads de crédito se estrechaban durante el semestre, favorecidos por el buen comportamiento de la renta variable y el programa de compras del BCE. Así, el iTraxx Main pasaba de 84 a 72 puntos en el semestre. En el caso de la deuda de alto rendimiento, el iTraxx Crossover pasaba de 368 a 287 puntos al cerrar el mes de diciembre.

En cuanto a las divisas, el Dólar se apreciaba un +5,30% frente al Euro por la subida de tipos de interés en Estados Unidos y las perspectivas de un mayor ritmo de subidas en 2017, cerrando diciembre en el 1,05 frente al 1,12 a finales de junio. Por su parte, el yen se depreciaba notablemente (-7,29%) contra la moneda única hasta los 122,97. La libra es la divisa con el peor comportamiento en el año, dejando el cambio EUR/GBP en 0,85 a finales de diciembre.

Los precios del petróleo se movían al alza durante el semestre. El acuerdo alcanzado por los miembros de la OPEC para reducir la producción en septiembre se extendía a otros países no OPEC como Rusia. En este entorno, el Brent subía un 14,37% durante el semestre hasta los \$56,82. Por otro lado, el oro caía un -13,19% hasta los \$1.147/ onza.

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

V 30/12/2016 30/06/2016 31/12/2015 Variación 2º Semestre Variación 2016

EuroStoxx 50 3.264,99 2.864,74 3.267,52 13,97% -0,08%

FTSE-100 7.089,39 6.504,33 6.242,32 8,99% 13,57%

IBEX-35 9.296,10 8.163,30 9.544,20 13,88% -2,60%

Dow Jones IA 19.819,78 17.929,99 17.425,03 10,54% 13,74%

S P 500 2.249,26 2.098,86 2.043,94 7,17% 10,05%

Nasdaq Comp. 5.432,09 4.842,67 5.007,41 12,17% 8,48%

Nikkei-225 19.114,37 15.575,92 19.033,71 22,72% 0,42%

?/ US\$ 1,06 1,11 1,09 -4,96% -2,83%

Crudo Brent 56,81 49,68 37,28 14,35% 52,39%

Bono Alemán 10 años (TIR %) 0,20 -0,13 0,63 0,33 -0,43

Letra Tesoro 1 año (TIR %) -0,37 -0,24 -0,06 -0,13 -0,31

Itraxx Main Index 72,41 84,64 77,06 -12,22 -4,64

ISIÓN DE MERCADO

Durante el semestre, nuestra visión global del mercado nos ha llevado a reducir el riesgo global. Mantenemos una visión neutral sobre la renta variable, donde hemos ido reduciendo la sobreponderación de la renta variable europea en favor de la americana (donde favorecemos los sectores cíclicos y domésticos). Nos hemos mantenido neutrales en renta variable japonesa y sobreponderamos ligeramente la renta variable emergente, siendo la India nuestro mercado favorito.

En renta fija, mantenemos nuestra sobreponderación de los bonos periféricos europeos frente a los core (si bien el diferencial está cerca de su valor objetivo). Hemos reducido nuestra preferencia por la deuda pública americana (mantenida con un propósito de cobertura macro).

Respecto al crédito, hemos sobreponderado durante el semestre esta clase de activo, tanto en alta calidad como en High

Yield, y tanto en Europa como en Estados Unidos. En cuanto a deuda emergente, seguimos prefiriendo la deuda en divisa fuerte (a favor del dólar) y divisas ligadas a las materias primas.

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 segundo semestre de 2016 fue de 12,99% , frente a un +11,99% de su índice de referencia (+6,67% en divisa local). En términos acumulados desde inicio de año, las rentabilidades fueron del 13,83% para el fondo y del +12,85% para el índice de referencia.

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

Desde el punto de vista de riesgo, utilizando como criterio la desviación estándar respecto al índice de referencia, se puede comprobar que la desviación trimestral (0,21%) está en línea con la desviación del trimestre anterior (0,21%) y también en línea con la desviación acumulada desde principios de año con un 0,21%. La desviación respecto al índice en este 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 (12,76%) es inferior a la del trimestre anterior (11,28 %) y se encuentra por debajo de la volatilidad anual acumulada en el año 2016 (16,24%). En el año 2015 el fondo tuvo un volatilidad del 21,42%. Estas volatilidades son similares a las de su índice de referencia, el S P 500, un 12,7% en el caso de la trimestral, niveles inferiores a la volatilidad acumulada en el año 2016 (15,58%) y en el año 2015 (21,44%).

Los instrumentos derivados utilizados están cotizados en mercados organizados.

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

La rentabilidad semestral del fondo (+12,99%) es superior a la media de la gestora (+6,74%) 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 412.656,64 euros. El apalancamiento medio del fondo durante el período ha resultado en 2,66%.

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

En este contexto, el patrimonio del fondo ha aumentado en 11.019.781,08 euros, y su número de partícipes ha aumentado en 710.

Los gastos soportados por la cartera durante el período ascienden a 1.141.296,19 euros, los cuales se desagregan de la siguiente manera:

- Gastos directos: 0,55%

2.- PERSPECTIVA DE LOS MERCADOS

Nuestro escenario central prevé un crecimiento global del 3,2% en 2017, seguido de una ligera aceleración en 2018 por una leve reflación. No debe sobrestimarse el impacto en la economía de las medidas fiscales en Estados Unidos. Si bien existe un amplio consenso en Estados Unidos sobre la necesidad de estímulos fiscales, Donald Trump y el partido republicano difieren sobre cómo financiar el déficit. Nuestro escenario central espera un compromiso entre la Casa Blanca y el Congreso hacia un modesto estímulo fiscal que no debería sentirse en la economía hasta finales de 2017. La inflación

debería moverse al alza si bien la inflación subyacente seguirá siendo débil. La política monetaria seguirá siendo acomodaticia. Tras la subida de tipos en diciembre. Creemos que la Fed subirá tipos de interés dos veces más en 2017, ya que la política fiscal no será tan expansiva como se espera. Por su parte, el BCE mantendrá su política acomodaticia durante el próximo año, manteniendo su programa de compras hasta diciembre de 2017 y sin subir los tipos de interés.

Esperamos que el próximo año no esté exento de episodios de volatilidad, los cuales podrían ser una oportunidad para comprar activos a valoraciones más atractivas. Continuaremos con una gestión flexible y dinámica pero monitorizando de forma estrecha el riesgo de mercado, aprovechando las oportunidades que puedan surgir pero sin incrementar de forma significativa el riesgo global de la cartera y cubriéndonos en aquellos momentos de mercado donde no haya visibilidad. De cara al próximo semestre, ING DIRECT FONDO NARANJA S P 500 tratará de optimizar la replicación al índice de referencia, aprovechando al máximo las posibles ineficiencias que surjan en el mercado para superar la rentabilidad del S P 500.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003 de IIC, en relación a la separación con el Depositario, la Sociedad, como Sociedad Gestora y Bancoval, 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. Durante el segundo semestre de 2016 no se ha acudido ni votado en ninguna Junta General de Accionistas.

La IIC ha soportado gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones, los cuales están implícitos en las comisiones de intermediación pactadas con los intermediarios para las operaciones de compraventa de renta variable. La sociedad gestora cuenta con procedimientos y órganos internos de selección de intermediarios financieros que respaldan la existencia de los costes soportados y la utilidad de los análisis financieros facilitados. En relación a los análisis facilitados, se indican que los mismos contribuyen significativamente tanto a la selección de los valores de renta variable que componen parte de la cartera como a la estructuración global de la composición del mismo por áreas geográficas y/o sectores, con lo que se mejora la gestión de la IIC. Adicionalmente, al tener segmentado por áreas geográficas el proceso periódico de revisión y selección de intermediarios se garantiza que los análisis facilitados se adecúan a la vocación inversora de la IIC, disponiendo la gestora de diferentes matrices de brókeres por áreas geográficas con los que se opera, estableciendo volúmenes por bróker que se asignan entre otros factores, en función del servicio de análisis en cada momento y asimismo, permiten realizar un seguimiento para asegurar que las transacciones no se concentran en un único bróker. Durante el 2016, la IIC ha realizado operaciones de compraventa de renta variable con distintos intermediarios financieros distintos.

Amundi Iberia dispone de una política de remuneraciones que cumple con los principios establecidos en el artículo 46 bis.2 de la Ley 35/2003, así como con los principios y obligaciones de la Directiva UCITS V y AIFM.

La política de remuneraciones de Amundi es definida por la Dirección General del Grupo después de haber sido propuesta por el Departamento de Recursos Humanos. Recibe la contribución de la las funciones de control para garantizar el cumplimiento de las normas existentes y la regulación pertinente.

Dicha política es revisada anualmente por el Comité de Remuneraciones, presidido por un Consejero independiente no ejecutivo y otros miembros sin funciones ejecutivas dentro del Grupo. La política de remuneraciones es aplicada a nivel

Grupo.

La política de remuneraciones tiene como objetivo alinear la estrategia económica y a largo plazo, con los valores e intereses de la compañía y de las IICs gestionadas y sus inversores, con un control de riesgos estricto. La remuneración de cada empleado depende de la consecución de unos objetivos individuales y colectivos.

La retribución variable (excepto en el caso de nueva contratación) se basa en la contribución al rendimiento individual de cada empleado de acuerdo con la valoración efectuada por su responsable de acuerdo con los siguientes principios:

El importe total de la retribución variable se determina sobre los resultados netos del Grupo a nivel Global, para obtener el importe a pagar. Esta cantidad es validada por el Comité de remuneraciones de Amundi.

El importe de la retribución para los diversos sectores se define siguiendo un proceso top/down para determinar la contribución de cada sector al rendimiento general.

La retribución variable individual es discrecional y está basada en una evaluación del rendimiento de cada empleado efectuado por sus responsables basado en un criterio objetivo (cuantitativo y cualitativo), dependiendo de sus funciones a corto y largo plazo y teniendo en cuenta su cumplimiento con los límites de riesgo establecidos y los intereses de los clientes. Asimismo los criterios (objetivos, cuantitativos y cualitativos) a tener en cuenta para determinar la retribución variable dependen de la posición de cada empleado (Gestor, ventas, control y soporte)

La política de retribuciones del Grupo de manera exhaustiva se encuentra disponible en la página web de Amundi Iberia: www.amundi.com

El importe fijo de las retribuciones a los 28 empleados durante el año 2016 ha ascendido a 2.023 miles de euros y la retribución variable estimada correspondiente a los 28 empleados asciende a 620 miles de euros, ya que a fecha actual aún no ha sido satisfecha. Esta información será completada en las cuentas anuales del ejercicio 2016 de cada una de las IIC que administra la Gestora.

Asimismo, la retribución efectuada a los tres altos cargos de la compañía ha ascendido a la cantidad de 501 miles de euros, correspondiendo este importe a la parte fija.

A los seis empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas se les retribuyó con la cantidad de 691 miles euros correspondientes a la parte fija.

Durante el año 2016 no ha habido modificaciones sustanciales en la política de remuneración y

la remuneración no ha estado ligada en ningún caso a la comisión de gestión variable de la IIC.

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 |
| US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING | USD | 530 | 0,24 | 449 | 0,22 |
| US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC | USD | 29 | 0,01 | 26 | 0,01 |
| US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC | USD | 266 | 0,12 | 253 | 0,13 |
| SG9999014823 - ACCIONES AVAGO TECHNOLOGIES LTD. | USD | 841 | 0,37 | 577 | 0,29 |
| US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC | USD | 260 | 0,12 | 251 | 0,12 |
| US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP | USD | 120 | 0,05 | 121 | 0,06 |
| US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC | USD | 309 | 0,14 | 203 | 0,10 |
| US0584981064 - ACCIONES BALL CORP | USD | 110 | 0,05 | 100 | 0,05 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP | USD | 2.491 | 1,11 | 1.458 | 0,72 |
| US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP | USD | 572 | 0,25 | 444 | 0,22 |
| US0673831097 - ACCIONES BARD (C.R.) INC | USD | 186 | 0,08 | 185 | 0,09 |
| US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC | USD | 261 | 0,12 | 253 | 0,13 |
| US0549371070 - ACCIONES BB T CORPORATION | USD | 462 | 0,21 | 331 | 0,16 |
| US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON CO | USD | 397 | 0,18 | 386 | 0,19 |
| US0758961009 - ACCIONES BED BATH BEYOND INC | USD | 70 | 0,03 | 71 | 0,04 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B | USD | 3.566 | 1,59 | 2.836 | 1,41 |
| US0865161014 - ACCIONES BEST BUY COMPANY INC | USD | 127 | 0,06 | 86 | 0,04 |
| US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC | USD | 722 | 0,32 | 583 | 0,29 |
| US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC | USD | 478 | 0,21 | 464 | 0,23 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING COMPANY | USD | 950 | 0,42 | 855 | 0,42 |
| US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC | USD | 113 | 0,05 | 80 | 0,04 |
| US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES INC | USD | 193 | 0,09 | 191 | 0,10 |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP | USD | 342 | 0,15 | 350 | 0,17 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO | USD | 1.087 | 0,48 | 1.295 | 0,64 |
| US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP -CL B | USD | 106 | 0,05 | 112 | 0,06 |
| US12541W2098 - ACCIONES C.H.ROBINSON WORDWIDE INC | USD | 85 | 0,04 | 81 | 0,04 |
| US12673P1057 - ACCIONES CA TECHNOLOGIES | USD | 84 | 0,04 | 83 | 0,04 |
| US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL GAS CORP | USD | 93 | 0,04 | 97 | 0,05 |
| US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO | USD | 105 | 0,05 | 110 | 0,05 |
| US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP | USD | 531 | 0,24 | 373 | 0,19 |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC | USD | 275 | 0,12 | 283 | 0,14 |
| US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC | USD | 139 | 0,06 | 100 | 0,05 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP | USD | 267 | 0,12 | 214 | 0,11 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC | USD | 599 | 0,27 | 464 | 0,23 |
| US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC | USD | 83 | 0,04 | 66 | 0,03 |
| US1248572026 - ACCIONES CBS CORP - CL B | USD | 230 | 0,10 | 275 | 0,14 |
| US16119P1084 - ACCIONES CCH I LLC - CLASS A | USD | 684 | 0,30 | 0 | 0,00 |
| US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP | USD | 984 | 0,44 | 794 | 0,39 |
| US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP | USD | 113 | 0,05 | 135 | 0,07 |
| US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC | USD | 64 | 0,03 | 59 | 0,03 |
| US1567001060 - ACCIONES CENTURYTEL INC | USD | 158 | 0,07 | 183 | 0,09 |
| US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP | USD | 172 | 0,08 | 201 | 0,10 |
| US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS INC | USD | 69 | 0,03 | 50 | 0,02 |
| US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP | USD | 48 | 0,02 | 28 | 0,01 |
| US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP | USD | 2.490 | 1,11 | 2.100 | 1,04 |
| US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL-CL A | USD | 117 | 0,05 | 118 | 0,06 |
| US1713401024 - ACCIONES CHURCH DWIGHT CO INC | USD | 143 | 0,06 | 157 | 0,08 |
| US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP | USD | 377 | 0,17 | 342 | 0,17 |
| US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO | USD | 143 | 0,06 | 178 | 0,09 |
| US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP | USD | 96 | 0,04 | 90 | 0,04 |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP | USD | 99 | 0,04 | 80 | 0,04 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | 1.721 | 0,77 | 1.488 | 0,74 |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC | USD | 1.949 | 0,87 | 1.316 | 0,65 |
| US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP | USD | 220 | 0,10 | 117 | 0,06 |
| US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC | USD | 164 | 0,07 | 139 | 0,07 |
| US1890541097 - ACCIONES CLOROX COMPANY | USD | 128 | 0,06 | 140 | 0,07 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC | USD | 388 | 0,17 | 310 | 0,15 |
| US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP | USD | 154 | 0,07 | 160 | 0,08 |
| US1897541041 - ACCIONES COACH INC | USD | 62 | 0,03 | 68 | 0,03 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA COMPANY | USD | 1.769 | 0,79 | 1.831 | 0,91 |
| US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECH SOLUTIONS CRP | USD | 369 | 0,16 | 357 | 0,18 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 683 | 0,30 | 723 | 0,36 |
| US1982801094 - ACCIONES COLUMBIA PIPELINE GROUP -W/I | USD | 0 | 0,00 | 95 | 0,05 |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP-CL A | USD | 1.922 | 0,86 | 1.637 | 0,81 |
| US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC | USD | 117 | 0,05 | 67 | 0,03 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC | USD | 141 | 0,06 | 257 | 0,13 |
| US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC | USD | 199 | 0,09 | 170 | 0,08 |
| US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS | USD | 752 | 0,33 | 620 | 0,31 |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC | USD | 260 | 0,12 | 269 | 0,13 |
| US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC-A | USD | 290 | 0,13 | 296 | 0,15 |
| US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC | USD | 100 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US2193501051 - ACCIONES CORNIG INC | USD | 260 | 0,12 | 277 | 0,14 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP | USD | 849 | 0,38 | 791 | 0,39 |
| US2220702037 - ACCIONES COTY INC-CL A | USD | 97 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTL CORP | USD | 411 | 0,18 | 308 | 0,15 |
| US12650T1043 - ACCIONES CSRA INC | USD | 39 | 0,02 | 27 | 0,01 |
| US1264081035 - ACCIONES CSX CORPORATION | USD | 324 | 0,14 | 309 | 0,15 |
| US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC | USD | 236 | 0,11 | 239 | 0,12 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS CORP | USD | 964 | 0,43 | 1.108 | 0,55 |
| US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC | USD | 79 | 0,04 | 86 | 0,04 |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP | USD | 542 | 0,24 | 666 | 0,33 |
| US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC | USD | 92 | 0,04 | 76 | 0,04 |
| US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC | USD | 138 | 0,06 | 158 | 0,08 |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE CO | USD | 374 | 0,17 | 278 | 0,14 |
| JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC | USD | 224 | 0,10 | 197 | 0,10 |
| US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC | USD | 444 | 0,20 | 312 | 0,15 |
| US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY INTERNATIONAL INC | USD | 160 | 0,07 | 163 | 0,08 |
| US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORPORATION | USD | 324 | 0,14 | 157 | 0,08 |
| US25271C1027 - ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,01 |
| US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC | USD | 168 | 0,07 | 177 | 0,09 |
| US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICE | USD | 355 | 0,16 | 250 | 0,12 |
| US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-C | USD | 129 | 0,06 | 109 | 0,05 |
| US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY HOLDING CO - A W/I | USD | 38 | 0,02 | 33 | 0,02 |
| US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP | USD | 225 | 0,10 | 271 | 0,13 |
| US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC | USD | 160 | 0,07 | 185 | 0,09 |
| US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA | USD | 601 | 0,27 | 461 | 0,23 |
| US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP | USD | 158 | 0,07 | 139 | 0,07 |
| US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL | USD | 752 | 0,33 | 619 | 0,31 |
| US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | USD | 220 | 0,10 | 222 | 0,11 |
| US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY COMPANY | USD | 169 | 0,08 | 161 | 0,08 |
| US2635341090 - ACCIONES DU PONT (E.I.) DE NEMOURS | USD | 755 | 0,34 | 631 | 0,31 |
| US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP | USD | 644 | 0,29 | 674 | 0,33 |
| US26483E1001 - ACCIONES DUN BRADSTREET CORP | USD | 33 | 0,01 | 32 | 0,02 |
| US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP | USD | 100 | 0,04 | 64 | 0,03 |
| US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL COMPANY | USD | 109 | 0,05 | 94 | 0,05 |
| IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC | USD | 398 | 0,18 | 346 | 0,17 |
| US2786421030 - ACCIONES EBAY INC | USD | 398 | 0,18 | 297 | 0,15 |
| US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC | USD | 351 | 0,16 | 336 | 0,17 |
| US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL | USD | 280 | 0,12 | 286 | 0,14 |
| US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP | USD | 235 | 0,10 | 236 | 0,12 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONICS ARTS INC | USD | 223 | 0,10 | 203 | 0,10 |
| US2686481027 - ACCIONES EMC CORP/MASS | USD | 0 | 0,00 | 523 | 0,26 |
| US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO | USD | 395 | 0,18 | 350 | 0,17 |
| IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO INTERNATIONAL PLC | USD | 41 | 0,02 | 36 | 0,02 |
| US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP | USD | 128 | 0,06 | 134 | 0,07 |
| US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE CORP | USD | 84 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC | USD | 685 | 0,30 | 438 | 0,22 |
| US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP | USD | 94 | 0,04 | 105 | 0,05 |
| US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC | USD | 188 | 0,08 | 193 | 0,10 |
| US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC | USD | 314 | 0,14 | 323 | 0,16 |
| US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL | USD | 256 | 0,11 | 259 | 0,13 |
| US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC | USD | 155 | 0,07 | 144 | 0,07 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COMPANIES | USD | 159 | 0,07 | 179 | 0,09 |
| US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY | USD | 204 | 0,09 | 209 | 0,10 |
| US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORPORATION | USD | 341 | 0,15 | 331 | 0,16 |
| US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC | USD | 184 | 0,08 | 163 | 0,08 |
| US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL WASH INC | USD | 89 | 0,04 | 78 | 0,04 |
| US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | USD | 435 | 0,19 | 553 | 0,27 |
| US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC | USD | 118 | 0,05 | 133 | 0,07 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION | USD | 4.211 | 1,87 | 4.141 | 2,06 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC | USD | 151 | 0,07 | 113 | 0,06 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC-A | USD | 3.109 | 1,38 | 2.790 | 1,39 |
| US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO | USD | 164 | 0,07 | 147 | 0,07 |
| US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVS TRUST | USD | 122 | 0,05 | 134 | 0,07 |
| US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION | USD | 477 | 0,21 | 368 | 0,18 |
| US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES I | USD | 267 | 0,12 | 247 | 0,12 |
| US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP | USD | 169 | 0,08 | 201 | 0,10 |
| US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC | USD | 18 | 0,01 | 26 | 0,01 |
| US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP | USD | 125 | 0,06 | 133 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US3377381088 - ACCIONES FISERV INC | USD | 223 | 0,10 | 216 | 0,11 |
| US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC | USD | 104 | 0,05 | 84 | 0,04 |
| US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP | USD | 69 | 0,03 | 62 | 0,03 |
| US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORP | USD | 63 | 0,03 | 56 | 0,03 |
| US3024913036 - ACCIONES FMC CORP | USD | 86 | 0,04 | 67 | 0,03 |
| US30249U1016 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC | USD | 147 | 0,07 | 111 | 0,06 |
| US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC | USD | 115 | 0,05 | 84 | 0,04 |
| US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO | USD | 497 | 0,22 | 487 | 0,24 |
| US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP - WI | USD | 187 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME SECURI | USD | 91 | 0,04 | 94 | 0,05 |
| US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC | USD | 186 | 0,08 | 148 | 0,07 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER | USD | 193 | 0,09 | 154 | 0,08 |
| US35906A1088 - ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP | USD | 35 | 0,02 | 48 | 0,02 |
| US3647601083 - ACCIONES GAP INC | USD | 84 | 0,04 | 75 | 0,04 |
| CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD | USD | 44 | 0,02 | 37 | 0,02 |
| US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP | USD | 524 | 0,23 | 400 | 0,20 |
| US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO. | USD | 3.178 | 1,41 | 3.125 | 1,55 |
| US3700231034 - ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES | USD | 169 | 0,08 | 191 | 0,09 |
| US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC | USD | 398 | 0,18 | 435 | 0,22 |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO | USD | 554 | 0,25 | 426 | 0,21 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO | USD | 188 | 0,08 | 189 | 0,09 |
| US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC | USD | 1.056 | 0,47 | 1.165 | 0,58 |
| US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENT INC | USD | 126 | 0,06 | 123 | 0,06 |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLMAN SACHS GROUP INC | USD | 941 | 0,42 | 604 | 0,30 |
| US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE RUBBER CO | USD | 97 | 0,04 | 76 | 0,04 |
| US3848021040 - ACCIONES GRAINGER W.W. INC | USD | 156 | 0,07 | 145 | 0,07 |
| US0936711052 - ACCIONES H R BLOCK INC | USD | 59 | 0,03 | 56 | 0,03 |
| US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO | USD | 564 | 0,25 | 447 | 0,22 |
| US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC | USD | 133 | 0,06 | 147 | 0,07 |
| US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC | USD | 123 | 0,05 | 90 | 0,04 |
| US4130861093 - ACCIONES HARMAN INTERNATIONAL | USD | 57 | 0,03 | 35 | 0,02 |
| US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP | USD | 90 | 0,04 | 70 | 0,03 |
| US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP | USD | 247 | 0,11 | 218 | 0,11 |
| US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC | USD | 96 | 0,04 | 98 | 0,05 |
| US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC | USD | 239 | 0,11 | 236 | 0,12 |
| US40414L1098 - ACCIONES HEALTH CARE PPTYS INVEST INC | USD | 137 | 0,06 | 154 | 0,08 |
| US4234521015 - ACCIONES HELMERICH PAYNE | USD | 63 | 0,03 | 52 | 0,03 |
| US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC | USD | 144 | 0,06 | 159 | 0,08 |
| US4278661081 - ACCIONES HERSHEY FOODS CORP | USD | 220 | 0,10 | 106 | 0,05 |
| US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP | USD | 200 | 0,09 | 183 | 0,09 |
| US40434L1052 - ACCIONES HEWLETT - PACKARD CO. | USD | 303 | 0,13 | 242 | 0,12 |
| US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRIS-WI | USD | 472 | 0,21 | 353 | 0,18 |
| US5007541064 - ACCIONES HJ HEINZ HOLDING CORP | USD | 637 | 0,28 | 616 | 0,31 |
| US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC | USD | 114 | 0,05 | 93 | 0,05 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC | USD | 1.803 | 0,80 | 1.732 | 0,86 |
| US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC | USD | 950 | 0,42 | 904 | 0,45 |
| US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP | USD | 106 | 0,05 | 106 | 0,05 |
| US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS RESORTS INC | USD | 218 | 0,10 | 177 | 0,09 |
| US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC | USD | 330 | 0,15 | 275 | 0,14 |
| US4456581077 - ACCIONES HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC | USD | 148 | 0,07 | 117 | 0,06 |
| US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC | USD | 163 | 0,07 | 58 | 0,03 |
| US4592001014 - ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP | USD | 1.641 | 0,73 | 1.421 | 0,71 |
| US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS | USD | 461 | 0,21 | 371 | 0,18 |
| US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC | USD | 177 | 0,08 | 184 | 0,09 |
| IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC | USD | 274 | 0,12 | 131 | 0,06 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 2.005 | 0,89 | 1.705 | 0,85 |
| US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN | USD | 376 | 0,17 | 323 | 0,16 |
| US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO. | USD | 303 | 0,13 | 229 | 0,11 |
| US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP COS INC | USD | 91 | 0,04 | 85 | 0,04 |
| US4595061015 - ACCIONES INTL FLAVORS FRAGRANCES | USD | 124 | 0,06 | 60 | 0,03 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC | USD | 352 | 0,16 | 324 | 0,16 |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC | USD | 282 | 0,13 | 278 | 0,14 |
| BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD | USD | 86 | 0,04 | 155 | 0,08 |
| US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC | USD | 102 | 0,05 | 118 | 0,06 |
| US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC | USD | 56 | 0,03 | 47 | 0,02 |
| US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE NEW COM | USD | 127 | 0,06 | 143 | 0,07 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON JOHNSON | USD | 3.612 | 1,61 | 3.593 | 1,78 |
| US4783661071 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INC | USD | 0 | 0,00 | 299 | 0,15 |
| IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATION | USD | 424 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE CO | USD | 3.489 | 1,55 | 2.379 | 1,18 |
| US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC | USD | 118 | 0,05 | 89 | 0,04 |
| US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN | USD | 89 | 0,04 | 89 | 0,04 |
| US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO | USD | 160 | 0,07 | 168 | 0,08 |
| US4932671088 - ACCIONES KEYCORP | USD | 224 | 0,10 | 78 | 0,04 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 503 | 0,22 | 574 | 0,29 |
| US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY CORP | USD | 113 | 0,05 | 134 | 0,07 |
| US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC | USD | 498 | 0,22 | 321 | 0,16 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORPORATION | USD | 93 | 0,04 | 82 | 0,04 |
| US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP | USD | 89 | 0,04 | 65 | 0,03 |
| US5010441013 - ACCIONES KROGER CO | USD | 386 | 0,17 | 390 | 0,19 |
| US5024241045 - ACCIONES L 3 COMMUNICATIONS HLDNGS INC | USD | 123 | 0,05 | 112 | 0,06 |
| US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC | USD | 139 | 0,06 | 134 | 0,07 |
| US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD | 166 | 0,07 | 160 | 0,08 |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP | USD | 151 | 0,07 | 114 | 0,06 |
| US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON INC | USD | 0 | 0,00 | 62 | 0,03 |
| US5246601075 - ACCIONES LEGGETT PLATT INC | USD | 116 | 0,05 | 115 | 0,06 |
| US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP - CL. A | USD | 54 | 0,02 | 55 | 0,03 |
| US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP | USD | 80 | 0,04 | 57 | 0,03 |
| US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS INC | USD | 204 | 0,09 | 177 | 0,09 |
| US5324571083 - ACCIONES LILLY (ELI) CO | USD | 753 | 0,34 | 764 | 0,38 |
| US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP | USD | 213 | 0,09 | 118 | 0,06 |
| US5356781063 - ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY CORP | USD | 127 | 0,06 | 90 | 0,04 |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP | USD | 111 | 0,05 | 108 | 0,05 |
| US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION | USD | 709 | 0,32 | 667 | 0,33 |
| US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP | USD | 147 | 0,07 | 67 | 0,03 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE S COS INC | USD | 663 | 0,30 | 699 | 0,35 |
| NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDU-CL A | USD | 286 | 0,13 | 235 | 0,12 |
| US55261F1049 - ACCIONES M T BANK CORP | USD | 311 | 0,14 | 222 | 0,11 |
| US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE | USD | 88 | 0,04 | 100 | 0,05 |
| US55616P1049 - ACCIONES MACYS INC | USD | 143 | 0,06 | 127 | 0,06 |
| IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC - W/I | USD | 81 | 0,04 | 93 | 0,05 |
| US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP | USD | 167 | 0,07 | 137 | 0,07 |
| US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP | USD | 311 | 0,14 | 222 | 0,11 |
| US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A | USD | 301 | 0,13 | 116 | 0,06 |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH MCLENNAN COS | USD | 351 | 0,16 | 337 | 0,17 |
| US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS | USD | 147 | 0,07 | 121 | 0,06 |
| US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP | USD | 85 | 0,04 | 79 | 0,04 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A | USD | 1.109 | 0,49 | 896 | 0,44 |
| US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC | USD | 141 | 0,06 | 152 | 0,08 |
| US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK CO-NON VTG SHRS | USD | 100 | 0,04 | 109 | 0,05 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD S CORPORATION | USD | 1.102 | 0,49 | 1.143 | 0,57 |
| US78409V1044 - ACCIONES MCGRAEW-HILL COMPPANIES INC | USD | 323 | 0,14 | 305 | 0,15 |
| US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP | USD | 329 | 0,15 | 414 | 0,21 |
| US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO-A | USD | 153 | 0,07 | 186 | 0,09 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC | USD | 1.124 | 0,50 | 1.297 | 0,64 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK CO. INC. | USD | 1.838 | 0,82 | 1.703 | 0,85 |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC | USD | 611 | 0,27 | 427 | 0,21 |
| US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL | USD | 119 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| VGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD | USD | 82 | 0,04 | 89 | 0,04 |
| US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY INC | USD | 132 | 0,06 | 99 | 0,05 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC | USD | 224 | 0,10 | 133 | 0,07 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 5.538 | 2,46 | 4.306 | 2,14 |
| US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMENT COMM | USD | 112 | 0,05 | 0 | 0,00 |
| US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES INC | USD | 190 | 0,08 | 171 | 0,08 |
| US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO | USD | 210 | 0,09 | 206 | 0,10 |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL-WI | USD | 812 | 0,36 | 790 | 0,39 |
| US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO CO | USD | 487 | 0,22 | 453 | 0,23 |
| US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP | USD | 246 | 0,11 | 281 | 0,14 |
| US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORP | USD | 134 | 0,06 | 126 | 0,06 |
| US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY | USD | 706 | 0,31 | 411 | 0,20 |
| US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE | USD | 136 | 0,06 | 115 | 0,06 |
| US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA INC | USD | 172 | 0,08 | 129 | 0,06 |
| US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL CORP | USD | 52 | 0,02 | 50 | 0,03 |
| NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV. | USD | 172 | 0,08 | 185 | 0,09 |
| US6311031081 - ACCIONES NASDAQ STOCK MARKET INC | USD | 92 | 0,04 | 84 | 0,04 |
| US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC | USD | 140 | 0,06 | 119 | 0,06 |
| US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP | USD | 59 | 0,03 | 40 | 0,02 |
| US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC | USD | 119 | 0,05 | 78 | 0,04 |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC | USD | 588 | 0,26 | 411 | 0,20 |
| US6512291062 - ACCIONES NEWELL RUBBERMAID INC | USD | 192 | 0,09 | 197 | 0,10 |
| US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORACION CO | USD | 140 | 0,06 | 41 | 0,02 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP | USD | 249 | 0,11 | 159 | 0,08 |
| US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A | USD | 57 | 0,03 | 53 | 0,03 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC | USD | 640 | 0,28 | 661 | 0,33 |
| GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN NV | USD | 177 | 0,08 | 208 | 0,10 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC - CL B | USD | 819 | 0,36 | 823 | 0,41 |
| US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC | USD | 87 | 0,04 | 98 | 0,05 |
| US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC | USD | 169 | 0,08 | 151 | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC | USD | 68 | 0,03 | 51 | 0,03 |
| US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP | USD | 303 | 0,13 | 226 | 0,11 |
| US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP | USD | 244 | 0,11 | 172 | 0,09 |
| US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN CORP | USD | 520 | 0,23 | 471 | 0,23 |
| US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC | USD | 31 | 0,01 | 36 | 0,02 |
| US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP | USD | 183 | 0,08 | 144 | 0,07 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP | USD | 643 | 0,29 | 212 | 0,11 |
| US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP | USD | 605 | 0,27 | 672 | 0,33 |
| US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP | USD | 240 | 0,11 | 217 | 0,11 |
| US67103H1077 - "ACCIONES O" REILLY AUTOMOTIVE INC" | USD | 249 | 0,11 | 230 | 0,11 |
| US7127041058 - "ACCIONES PEOPLE" S UNITED FINANCIAL" | USD | 55 | 0,02 | 39 | 0,02 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO. | USD | 1.214 | 0,54 | 1.127 | 0,56 |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES | USD | 696 | 0,31 | 566 | 0,28 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 1.143 | 0,51 | 1.071 | 0,53 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC-CL A | USD | 776 | 0,35 | 710 | 0,35 |
| CH0044328745 - ACCIONES ACE LTD | USD | 698 | 0,31 | 673 | 0,33 |
| US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC | USD | 277 | 0,12 | 200 | 0,10 |
| US00508Y1029 - ACCIONES ACUTY BRANDS INC | USD | 110 | 0,05 | 112 | 0,06 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 624 | 0,28 | 550 | 0,27 |
| US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS INC | USD | 129 | 0,06 | 116 | 0,06 |
| US00130H1059 - ACCIONES AES CORPORATION | USD | 142 | 0,06 | 144 | 0,07 |
| US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC | USD | 429 | 0,19 | 469 | 0,23 |
| US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC | USD | 165 | 0,07 | 129 | 0,06 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION | USD | 1.360 | 0,60 | 1.372 | 0,68 |
| US6907684038 - ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,01 |
| US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC | USD | 253 | 0,11 | 195 | 0,10 |
| US7010941042 - ACCIONES PARKER HANNIFIN CORP | USD | 237 | 0,11 | 173 | 0,09 |
| US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC | USD | 47 | 0,02 | 52 | 0,03 |
| US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC | USD | 227 | 0,10 | 210 | 0,10 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC-W/I | USD | 529 | 0,24 | 464 | 0,23 |
| IE00BS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC | USD | 155 | 0,07 | 163 | 0,08 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC | USD | 1.731 | 0,77 | 1.660 | 0,82 |
| US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC | USD | 69 | 0,03 | 66 | 0,03 |
| IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC | USD | 140 | 0,06 | 145 | 0,07 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC | USD | 2.291 | 1,02 | 2.228 | 1,11 |
| US69331C1080 - ACCIONES PG E CORPORATION | USD | 389 | 0,17 | 387 | 0,19 |
| US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | USD | 1.582 | 0,70 | 1.666 | 0,83 |
| US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66 | USD | 410 | 0,18 | 357 | 0,18 |
| US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL | USD | 101 | 0,04 | 99 | 0,05 |
| US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL REOURCES CO | USD | 298 | 0,13 | 237 | 0,12 |
| US7244791007 - ACCIONES PITNEY BOWES INC | USD | 23 | 0,01 | 26 | 0,01 |
| US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD | 667 | 0,30 | 439 | 0,22 |
| US7512121010 - ACCIONES POLO RALPH LAUREN CORP | USD | 42 | 0,02 | 39 | 0,02 |
| US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC | USD | 297 | 0,13 | 309 | 0,15 |
| US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION | USD | 256 | 0,11 | 269 | 0,13 |
| US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS GROUP | USD | 83 | 0,04 | 76 | 0,04 |
| US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC | USD | 345 | 0,15 | 339 | 0,17 |
| US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC | USD | 219 | 0,10 | 110 | 0,05 |
| US0012041069 - ACCIONES AGL RESOURCES INC | USD | 0 | 0,00 | 57 | 0,03 |
| US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS CHEMICALS INC | USD | 311 | 0,14 | 349 | 0,17 |
| US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES | USD | 118 | 0,05 | 94 | 0,05 |
| US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIRGROUP INC | USD | 135 | 0,06 | 84 | 0,04 |
| US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP | USD | 65 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC | USD | 347 | 0,15 | 314 | 0,16 |
| IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC-W/I | USD | 40 | 0,02 | 41 | 0,02 |
| IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC | USD | 875 | 0,39 | 1.008 | 0,50 |
| US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP | USD | 130 | 0,06 | 106 | 0,05 |
| US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP | USD | 65 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP | USD | 334 | 0,15 | 299 | 0,15 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A | USD | 2.630 | 1,17 | 2.242 | 1,11 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC-CL C | USD | 2.566 | 1,14 | 2.179 | 1,08 |
| US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC | USD | 1.553 | 0,69 | 1.489 | 0,74 |
| US0138171014 - ACCIONES ALUMINIUM COMPANY OF AMERICA | USD | 0 | 0,00 | 121 | 0,06 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 3.410 | 1,52 | 2.960 | 1,47 |
| US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORPORATION | USD | 173 | 0,08 | 167 | 0,08 |
| US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC | USD | 328 | 0,15 | 197 | 0,10 |
| US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER | USD | 334 | 0,15 | 353 | 0,18 |
| US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC | USD | 370 | 0,16 | 336 | 0,17 |
| US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE | USD | 866 | 0,39 | 698 | 0,35 |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP | USD | 219 | 0,10 | 147 | 0,07 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER GAMBLE CO (PG) | USD | 2.512 | 1,12 | 2.395 | 1,19 |
| US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP | USD | 249 | 0,11 | 223 | 0,11 |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS INC | USD | 267 | 0,12 | 235 | 0,12 |
| US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC | USD | 510 | 0,23 | 331 | 0,16 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP | USD | 251 | 0,11 | 253 | 0,13 |
| US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE INC | USD | 351 | 0,16 | 380 | 0,19 |
| US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC | USD | 63 | 0,03 | 63 | 0,03 |
| US6936561009 - ACCIONES PVH CORP | USD | 69 | 0,03 | 68 | 0,03 |
| US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC | USD | 127 | 0,06 | 126 | 0,06 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC | USD | 1.078 | 0,48 | 839 | 0,42 |
| US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC | USD | 56 | 0,03 | 35 | 0,02 |
| US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS | USD | 141 | 0,06 | 118 | 0,06 |
| US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP | USD | 82 | 0,04 | 97 | 0,05 |
| US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO MOM | USD | 424 | 0,19 | 384 | 0,19 |
| US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP | USD | 151 | 0,07 | 172 | 0,09 |
| US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC | USD | 97 | 0,04 | 95 | 0,05 |
| US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS | USD | 346 | 0,15 | 312 | 0,15 |
| US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP | USD | 187 | 0,08 | 105 | 0,05 |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC | USD | 130 | 0,06 | 111 | 0,06 |
| US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC | USD | 528 | 0,24 | 481 | 0,24 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO | USD | 636 | 0,28 | 494 | 0,25 |
| US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP | USD | 755 | 0,34 | 679 | 0,34 |
| US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP-CL A | USD | 528 | 0,23 | 537 | 0,27 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC | USD | 144 | 0,06 | 160 | 0,08 |
| US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINACIAL INC-W/I | USD | 241 | 0,11 | 185 | 0,09 |
| US03073E1055 - ACCIONES AMERISORCEBERGEN CORP | USD | 181 | 0,08 | 174 | 0,09 |
| US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC | USD | 134 | 0,06 | 121 | 0,06 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 1.187 | 0,53 | 1.170 | 0,58 |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A | USD | 202 | 0,09 | 163 | 0,08 |
| US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP | USD | 412 | 0,18 | 298 | 0,15 |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES | USD | 272 | 0,12 | 201 | 0,10 |
| US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC | USD | 421 | 0,19 | 364 | 0,18 |
| GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC | USD | 358 | 0,16 | 332 | 0,17 |
| US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP | USD | 277 | 0,12 | 233 | 0,12 |
| US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVT MGMT CO -A | USD | 139 | 0,06 | 131 | 0,07 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC | USD | 7.008 | 3,12 | 5.592 | 2,78 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC | USD | 341 | 0,15 | 240 | 0,12 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO | USD | 277 | 0,12 | 246 | 0,12 |
| US03965L1008 - ACCIONES ARCONIC INC | USD | 86 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER CO | USD | 109 | 0,05 | 94 | 0,05 |
| US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC | USD | 50 | 0,02 | 44 | 0,02 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT T INC | USD | 2.953 | 1,31 | 2.841 | 1,41 |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC | USD | 108 | 0,05 | 155 | 0,08 |
| US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTL INC | USD | 68 | 0,03 | 50 | 0,03 |
| US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC. | USD | 103 | 0,05 | 90 | 0,04 |
| US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL INTL CORP | USD | 170 | 0,08 | 137 | 0,07 |
| US7766961061 - ACCIONES ROPER INDUSTRIES INC | USD | 217 | 0,10 | 191 | 0,09 |
| US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC | USD | 321 | 0,14 | 263 | 0,13 |
| LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | USD | 112 | 0,05 | 87 | 0,04 |
| US7835491082 - ACCIONES RYDER SYSTEM INC | USD | 57 | 0,03 | 44 | 0,02 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC | USD | 506 | 0,23 | 556 | 0,28 |
| US80589M1027 - ACCIONES SCANA CORP | USD | 110 | 0,05 | 108 | 0,05 |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV | USD | 1.311 | 0,58 | 1.170 | 0,58 |
| US8085131055 - ACCIONES SCHWAB (CHARLES) CORP. | USD | 556 | 0,25 | 338 | 0,17 |
| US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A | USD | 56 | 0,02 | 46 | 0,02 |
| IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY | USD | 145 | 0,06 | 88 | 0,04 |
| US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP | USD | 129 | 0,06 | 124 | 0,06 |
| US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY | USD | 294 | 0,13 | 269 | 0,13 |
| US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/THE | USD | 250 | 0,11 | 259 | 0,13 |
| BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD | USD | 90 | 0,04 | 74 | 0,04 |
| US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP INC | USD | 585 | 0,26 | 677 | 0,34 |
| US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC | USD | 149 | 0,07 | 120 | 0,06 |
| US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP | USD | 164 | 0,07 | 153 | 0,08 |
| US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC | USD | 81 | 0,04 | 71 | 0,04 |
| US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO | USD | 534 | 0,24 | 552 | 0,27 |
| US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES | USD | 372 | 0,17 | 277 | 0,14 |
| US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO | USD | 62 | 0,03 | 69 | 0,03 |
| US8475601097 - ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP | USD | 321 | 0,14 | 271 | 0,13 |
| US7908491035 - ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC | USD | 203 | 0,09 | 250 | 0,12 |
| US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK DECKER INC | USD | 169 | 0,08 | 155 | 0,08 |
| US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC COM | USD | 96 | 0,04 | 87 | 0,04 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP | USD | 916 | 0,41 | 893 | 0,44 |
| US85590A4013 - ACCIONES STARWOOD HOTELS RESORTS | USD | 0 | 0,00 | 154 | 0,08 |
| US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP | USD | 303 | 0,13 | 256 | 0,13 |
| US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC | USD | 88 | 0,04 | 112 | 0,06 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP | USD | 368 | 0,16 | 349 | 0,17 |
| US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC | USD | 314 | 0,14 | 223 | 0,11 |
| US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP | USD | 122 | 0,05 | 99 | 0,05 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL | USD | 348 | 0,15 | 230 | 0,11 |
| US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP | USD | 343 | 0,15 | 298 | 0,15 |
| US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC | USD | 221 | 0,10 | 203 | 0,10 |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP | USD | 408 | 0,18 | 470 | 0,23 |
| US8723751009 - ACCIONES TECO ENERGY INC | USD | 0 | 0,00 | 52 | 0,03 |
| US87901J1051 - ACCIONES TEGNA | USD | 90 | 0,04 | 93 | 0,05 |
| US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORP | USD | 32 | 0,01 | 28 | 0,01 |
| US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP | USD | 108 | 0,05 | 88 | 0,04 |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC | USD | 844 | 0,38 | 686 | 0,34 |
| US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC | USD | 213 | 0,09 | 152 | 0,08 |
| US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY COMPANY | USD | 1.745 | 0,78 | 1.551 | 0,77 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO ELECTRON CORP | USD | 594 | 0,26 | 590 | 0,29 |
| US8865471085 - ACCIONES TIFFANY CO | USD | 82 | 0,04 | 60 | 0,03 |
| US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER INC-WHEN ISSUED | USD | 828 | 0,37 | 598 | 0,30 |
| US8725401090 - ACCIONES TJX COMPANIES INC | USD | 554 | 0,25 | 540 | 0,27 |
| US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORP | USD | 85 | 0,04 | 68 | 0,03 |
| US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES INC | USD | 145 | 0,06 | 148 | 0,07 |
| US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY | USD | 153 | 0,07 | 175 | 0,09 |
| US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC | USD | 142 | 0,06 | 142 | 0,07 |
| CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN LTD | USD | 38 | 0,02 | 29 | 0,01 |
| US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC /THE | USD | 351 | 0,16 | 323 | 0,16 |
| US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC | USD | 52 | 0,02 | 68 | 0,03 |
| US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX - B | USD | 135 | 0,06 | 128 | 0,06 |
| US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY FOX INC | USD | 303 | 0,13 | 277 | 0,14 |
| CH0102993182 - ACCIONES TYCO ELECTRONICS LTD | USD | 307 | 0,14 | 239 | 0,12 |
| IE00BQRXQ92 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL PLC | USD | 0 | 0,00 | 197 | 0,10 |
| US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC -CL A | USD | 236 | 0,11 | 242 | 0,12 |
| US9026531049 - ACCIONES UDR INC | USD | 111 | 0,05 | 106 | 0,05 |
| US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS FRAGR | USD | 133 | 0,06 | 120 | 0,06 |
| US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A | USD | 84 | 0,04 | 110 | 0,05 |
| US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC-CLASS C | USD | 73 | 0,03 | 101 | 0,05 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP | USD | 944 | 0,42 | 752 | 0,37 |
| US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS | USD | 291 | 0,13 | 155 | 0,08 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE -CL B | USD | 876 | 0,39 | 780 | 0,39 |
| US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC | USD | 107 | 0,05 | 64 | 0,03 |
| US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP | USD | 1.006 | 0,45 | 891 | 0,44 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC | USD | 1.746 | 0,78 | 1.458 | 0,72 |
| US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B | USD | 144 | 0,06 | 172 | 0,09 |
| US91529Y1064 - ACCIONES UNUMPROVIDENT CORP. | USD | 102 | 0,05 | 70 | 0,03 |
| US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC | USD | 16 | 0,01 | 15 | 0,01 |
| US9029733048 - ACCIONES US BANCORP | USD | 931 | 0,41 | 738 | 0,37 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP | USD | 389 | 0,17 | 275 | 0,14 |
| US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC | USD | 78 | 0,03 | 68 | 0,03 |
| US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC | USD | 228 | 0,10 | 252 | 0,13 |
| US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC | USD | 66 | 0,03 | 71 | 0,04 |
| US92345Y1064 - ACCIONES VERISIGN ANALYTICS INC-CLASS A | USD | 147 | 0,07 | 139 | 0,07 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS | USD | 2.526 | 1,12 | 2.369 | 1,18 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC | USD | 240 | 0,11 | 266 | 0,13 |
| US9182041080 - ACCIONES VF CORP | USD | 212 | 0,09 | 231 | 0,11 |
| US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC-CL B | USD | 158 | 0,07 | 177 | 0,09 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC-CLASS A SHARES | USD | 1.684 | 0,75 | 1.516 | 0,75 |
| US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST | USD | 217 | 0,10 | 197 | 0,10 |
| US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO | USD | 194 | 0,09 | 177 | 0,09 |
| US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC | USD | 1.216 | 0,54 | 1.217 | 0,60 |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLIACE INC | USD | 751 | 0,33 | 716 | 0,36 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC | USD | 347 | 0,15 | 307 | 0,15 |
| US9418481035 - ACCIONES WATERS CORPORATION | USD | 152 | 0,07 | 151 | 0,08 |
| US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC | USD | 216 | 0,10 | 228 | 0,11 |
| US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO COMPANY | USD | 2.802 | 1,25 | 2.279 | 1,13 |
| US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC | USD | 277 | 0,12 | 299 | 0,15 |
| US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORPORATION | USD | 217 | 0,10 | 143 | 0,07 |
| US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO /THE | USD | 118 | 0,05 | 99 | 0,05 |
| US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO-WHEN ISSUED | USD | 135 | 0,06 | 98 | 0,05 |
| US9621661043 - ACCIONES WEYERHAUSER CO | USD | 277 | 0,12 | 260 | 0,13 |
| US9633201069 - ACCIONES WHIRPOOL CORP | USD | 139 | 0,06 | 121 | 0,06 |
| US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC | USD | 61 | 0,03 | 60 | 0,03 |
| US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC | USD | 226 | 0,10 | 149 | 0,07 |
| IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC | USD | 189 | 0,08 | 182 | 0,09 |
| US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I | USD | 134 | 0,06 | 118 | 0,06 |
| US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD | USD | 61 | 0,03 | 60 | 0,03 |
| US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC | USD | 233 | 0,10 | 243 | 0,12 |
| US9841211033 - ACCIONES XEROX CORP | USD | 88 | 0,04 | 91 | 0,05 |
| US9839191015 - ACCIONES XILINX INC | USD | 212 | 0,09 | 153 | 0,08 |
| BMG982941046 - ACCIONES XL GROUP LTD | USD | 171 | 0,08 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IE00B5LRLL25 - ACCIONES XL GROUP PLC | USD | 0 | 0,00 | 145 | 0,07 |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC | USD | 73 | 0,03 | 63 | 0,03 |
| US9843321061 - ACCIONES YAHOO! INC | USD | 370 | 0,16 | 340 | 0,17 |
| US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC | USD | 298 | 0,13 | 369 | 0,18 |
| US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | USD | 197 | 0,09 | 218 | 0,11 |
| US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCCORPORATION | USD | 155 | 0,07 | 97 | 0,05 |
| US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC | USD | 290 | 0,13 | 244 | 0,12 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 218.675 | 97,35 | 193.880 | 96,29 |

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

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