

## BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2011

**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositorio:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Grupo Depositorio:** BBVA      **Rating**  
**Depositorio:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvafondos.com](http://www.bbvafondos.com).

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

### Dirección

Paseo de Recoletos 10 28001 Madrid

### Correo Electrónico

[bbvafondos@grupobbva.com](mailto:bbvafondos@grupobbva.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/2006

### 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: Alto

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en las principales compañías de bolsa americana. A pesar de tener su cartera invertida en USD dólar, el fondo no tiene exposición a esta divisa ya que toda la cartera está cubierta.

#### Operativa en instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de coberutra de riesgos

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	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,66	0,58	0,66	0,50

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	2.739.054,60	2.515.647,41
Nº de Partícipes	455	369
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.696	9,0163
2010	21.510	8,5505
2009	17.687	7,6022
2008	16.857	6,2343

	% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulada		
Comisión de gestión	0,27	0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario	0,05	0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,45	5,45	10,29	10,16	-11,90	12,47	23,68	-38,80	
<b>Desviación con respecto al índice</b>	1,53	1,53	1,79	2,10	2,09	2,13	0,03	2,88	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,07	22-02-2011	-2,07	22-02-2011	-9,15	15-10-2008
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,77	03-03-2011	1,77	03-03-2011	11,86	13-10-2008

(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 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	15,99	15,99	14,02	21,98	30,01	21,58	26,86	40,57	
<b>Ibex-35</b>	21,01	21,01	21,56	22,52	45,82	30,01	25,31	39,90	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,73	1,73	2,09	1,04	7,09	1,38	2,11	1,42	
<b>VaR histórico(iii)</b>	-14,43	-14,43	-14,63	-14,83	-15,03	-14,63	-15,43	-15,84	
<b>B-C-FI- BPBOLSAUSAC-0685</b>	15,70	15,70	13,95	21,60	29,83	21,59	27,30	41,14	

(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: 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.

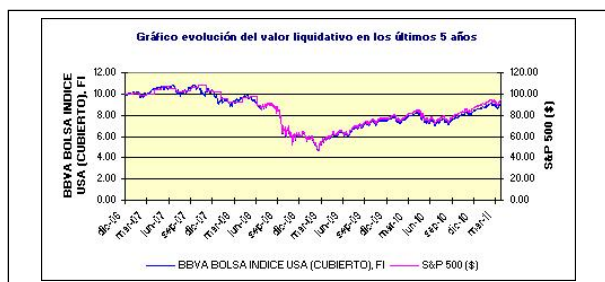
#### Gastos (% s/ patrimonio medio)

	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,32	0,32	0,33	0,33	0,33	1,32	1,32	1,06	

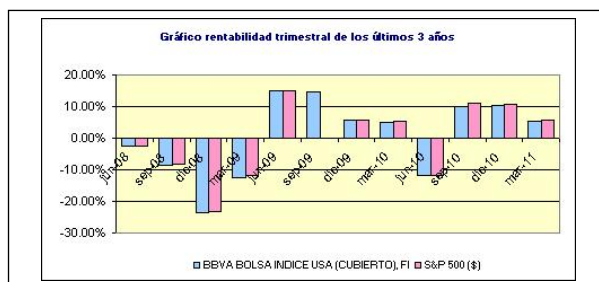
(iv) Incluye todos los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios, y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

(v) 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.

### 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	424.316	19.882	0,66
Renta Fija Euro	6.055.078	195.949	0,68
Renta Fija Internacional	138.501	2.255	-2,27
Renta Fija Mixta Euro	15.337	398	0,99
Renta Fija Mixta Internacional	619.375	30.510	0,57
Renta Variable Mixta Euro	113.529	16.345	1,61
Renta Variable Mixta Internacional	206.153	19.918	1,83
Renta Variable Euro	412.091	31.492	5,09
Renta Variable Internacional	994.328	120.158	-2,71
IIC de Gestión Pasiva(1)	1.053.377	6.295	2,40
Garantizado de Rendimiento Fijo	8.062.499	199.880	1,15
Garantizado de Rendimiento Variable	3.372.687	164.056	1,15
De Garantía Parcial	195.418	4.151	0,55
Retorno Absoluto	452.984	37.217	0,35
Global	122.298	2.328	0,09
<b>Total fondos</b>	<b>22.237.971</b>	<b>850.834</b>	<b>0,92</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.437	90,85	20.063	93,27
* Cartera interior	13.458	54,49	11.032	51,29
* Cartera exterior	8.979	36,36	9.031	41,99
* 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)	843	3,41	306	1,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	1.416	5,73	1.141	5,30
TOTAL PATRIMONIO	24.696	100,00 %	21.510	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.510	20.238	21.510	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,09	-3,67	8,09	359,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,80	9,73	4,80	-41,88
(+) Rendimientos de gestión	5,15	10,10	5,15	-39,91
+ Intereses	0,11	0,08	0,11	47,80
+ Dividendos	0,17	0,22	0,17	-7,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-451,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,17	3,91	-0,17	-105,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,36	5,09	5,36	24,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,61	-0,02	-104,64
± Otros resultados	-0,29	0,19	-0,29	-281,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	17.175,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,37	-0,35	-12,45
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	-14,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,76
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	7,47
(+) 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)	24.696	21.510	24.696	

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120M2 - DEUS ESTADO ESPANOL '0' 310117	EUR			10.923	50,78
ES0L01106175 - LETRAS DEL TESORO VTO. 170611	EUR	12.767	51,70		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>12.767</b>	<b>51,70</b>	<b>10.923</b>	<b>50,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>12.767</b>	<b>51,70</b>	<b>10.923</b>	<b>50,78</b>
US14170T1016 - CAREFUSION CORP-W/I	USD	4	0,02	4	0,02
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4</b>	<b>0,02</b>	<b>4</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4</b>	<b>0,02</b>	<b>4</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>12.771</b>	<b>51,71</b>	<b>10.927</b>	<b>50,80</b>
AN8068571086 - SCHLUMBERGER LTD. -USD-	USD	83	0,34	79	0,37
BMG491BT1088 - INVESCO LTD USD	USD	8	0,03	8	0,04
BMG6359F1032 - NABORS INDUSTRIES -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
CH0044328745 - ACE LTD.-ORD.-USD-	USD	14	0,06	14	0,07
CH0100383485 - TYCO INTERNATIONAL LTD - USD-	USD	14	0,06	14	0,07
IE00B5LRL25 - XL GROUP PLC	USD	5	0,02	5	0,02
IE00B6330302 - INGERSOLL-RAND PLC	USD	10	0,04	10	0,05
PA1436583006 - CARNIVAL CORPORATION - USD-	USD	11	0,04	14	0,07
US0010551028 - AFLAC -USD-	USD	16	0,06	18	0,08
US00130H1059 - AES CORPORATION - USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US0015471081 - AK STEEL HOLDING CORP	USD	1	0,00	1	0,00
US00206R1023 - AT&T INC -USD-	USD	116	0,47	118	0,55
US0028241000 - ABBOTT LABORATORIES - USD-	USD	49	0,20	51	0,24
US0028962076 - ABERCROMBIE & FITCH -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US00724F1012 - ADOBE SYSTEMS INC. -USD-	USD	11	0,04	11	0,05
US0079031078 - ADVANCED MICRO DEVICES -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US00817Y1082 - AETNA INC. -USD-	USD	10	0,04	8	0,04
US00846U1016 - AGILENT TECHNOLOGIES INC -USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US0091581068 - AIR PRODUCTS -USD-	USD	12	0,05	13	0,06
US0093631028 - AIRGAS INC	USD	4	0,02	4	0,02
US00971T1016 - AKAMAI TECHNOLOGIES -USD-	USD	4	0,02	6	0,03
US0138171014 - ALCOA INC. - USD-	USD	12	0,05	11	0,05
US0173611064 - ALLEGHENY ENERGY INC -USD-	USD			3	0,01
US01741R1023 - ALLEGHENY TECHN	USD	4	0,02	4	0,02
US0184901025 - ALLERGAN INC. USD-	USD	14	0,06	15	0,07
US0200021014 - ALLSTATE CORP. -USD-	USD	11	0,04	12	0,06
US0214411003 - ALTERA CORPORATION - USD-	USD	8	0,03	7	0,03
US02209S1033 - ALTRIA GROUP INC -USD-	USD	35	0,14	35	0,16
US0231351067 - AMAZON COM. INC. -USD-	USD	40	0,16	42	0,20
US0236081024 - AMEREN CORP -USD-	USD	4	0,02	5	0,02
US0255371017 - AMERICAN ELECTRIC POWER -USD-	USD	11	0,04	12	0,06
US0258161092 - AMERICAN EXPRESS -USD-	USD	30	0,12	31	0,14
US0268747849 - AMERICAN INTERN. GROUP -USD-	USD	3	0,01	5	0,02
US0299122012 - AMERICAN TOWER CL-A -USD-	USD	14	0,06	14	0,07
US03073E1055 - AMERISOURCEBERGEN CORP -USD-	USD	7	0,03	7	0,03
US03076C1062 - AMERIPRISE FINANCIAL INC W/I -	USD	10	0,04	10	0,05
US0311621009 - AMGEN INC -USD-	USD	32	0,13	35	0,16
US0320951017 - AMPHENOL CORP-CLASE A	USD	6	0,02	6	0,03
US0325111070 - ANADARKO PETE CORPORATION	USD	26	0,11	26	0,12
US0326541051 - ANALOG DEVICES INC. -USD-	USD	8	0,03	8	0,04
US0373891037 - AON CORPORATION -USD-	USD	11	0,04	10	0,05
US0374111054 - APACHE CORPORATION - USD-	USD	32	0,13	31	0,14
US03748R1014 - APARTMENT INVESTMENT & MAGEMEN	USD	2	0,01	2	0,01
US0376041051 - APOLLO GROUP -USD-	USD	3	0,01	4	0,02
US0378331005 - APPLE COMPUTER INC -USD-	USD	205	0,83	201	0,93
US0382221051 - APPLIED MATERIALS -USD-	USD	14	0,06	13	0,06
US0394831020 - ARCHER DANIELS MIDLAND -USD-	USD	15	0,06	13	0,06
US04621X1081 - ASSURANT INC	USD	3	0,01	3	0,01
US0527691069 - AUTODESK INC -USD-	USD	7	0,03	6	0,03
US0530151036 - AUTOMATIC DATA PROCESSING -USD	USD	17	0,07	16	0,07
US05329W1027 - AUTONATION INC -USD-	USD	1	0,00	1	0,00
US0533321024 - AUTOZONE - USD-	USD	5	0,02	6	0,03
US0534841012 - AVALONBAY COMMUNITIES	USD	6	0,02	6	0,03
US0536111091 - AVERY DENNISON CORP. - USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US0543031027 - AVON PRODUCTS -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US0549371070 - BB&T CORPORATION -USD-	USD	12	0,05	12	0,06
US0559211000 - BMC SOFTWARE - USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US0572241075 - BAKER HUGHES - USD-	USD	20	0,08	17	0,08
US0584981064 - BALL CORP -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US0605051046 - BANK OF AMERICA -USD-	USD	86	0,35	92	0,43
US0640581007 - BANK OF NEW YORK MELON MELLON	USD	23	0,09	25	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0673831097 - BARD (C.R.) INC -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US0718131099 - BAXTER INTERNATIONAL -USD-	USD	21	0,09	21	0,10
US0758871091 - BECTON DICKINSON & CO. -USD-	USD	12	0,05	14	0,07
US0758961009 - BED BATH & BEYOND INC -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US0814371052 - BEMIS CO INC	USD	2	0,01	2	0,01
US0846707026 - BERKSHIRE HATHAWAY INC-B -USD-	USD	93	0,38	94	0,44
US0865161014 - BEST BUY COMPANY - USD-	USD	6	0,02	8	0,04
US0893021032 - BIG LOTS -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US09062X1037 - BIOGEN IDEC INC -USD-	USD	11	0,04	11	0,05
US0936711052 - BLOCK H & R INC -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US0970231058 - BOEING CO. -USD-	USD	35	0,14	33	0,15
US1011211018 - BOSTON PROPERTIES - USD-	USD	9	0,04	8	0,04
US1011371077 - BOSTON SCIENTIFIC -USD-	USD	7	0,03	8	0,04
US1101221083 - BRISTOL MYERS -USD-	USD	29	0,12	31	0,14
US1113201073 - BROADCOM CORPORATION -USD-	USD	11	0,04	13	0,06
US1156372096 - BROWN-FORMAN CORP CL B -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US1248572026 - CBS CORP-CLASS B -USD-	USD	11	0,04	9	0,04
US1249771016 - CB RICHARD ELLIS GROUP INC-A-U	USD	5	0,02	4	0,02
US1252691001 - CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	4	0,02	5	0,02
US12541W2098 - C.H. ROBINSON WORLDWIDE -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US1255091092 - CIGNA CORP -USD-	USD	8	0,03	7	0,03
US12572Q1058 - CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE -U	USD	13	0,05	15	0,07
US1258961002 - CMS ENERGY CORP -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US1264081035 - CSX CORP -USD-	USD	20	0,08	17	0,08
US1266501006 - CVS/CAREMARK CORP	USD	30	0,12	32	0,15
US12673P1057 - CA INC -USD-	USD	6	0,02	7	0,03
US12686C1099 - CABLEVISION SYSTEM CL A -USD-	USD	5	0,02	6	0,03
US1270971039 - CABOT OIL & GAS CORPORATION	USD	4	0,02	3	0,01
US13342B1052 - CAMERON INTERNATIONAL CORP -US	USD	9	0,04	9	0,04
US1344291091 - CAMPBELL SOUP - USD-	USD	4	0,02	5	0,02
US14040H1059 - CAPITAL ONE FINANCA -USD-	USD	15	0,06	13	0,06
US14149Y1082 - CARDINAL HEALTH INC. - USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US1431301027 - CARMAX -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US1491231015 - CATERPILLAR INC.DELAWARE -USD-	USD	45	0,18	40	0,19
US1510201049 - CELGENE CORP -USD-	USD	17	0,07	19	0,09
US15189T1079 - CENTERPOINT ENERGY -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US1567001060 - CENTURYLINK INC	USD	8	0,03	9	0,04
US1567081096 - CEPHALON INC -USD-	USD	4	0,02	3	0,01
US1567821046 - CERNER CORPORATION	USD	5	0,02	5	0,02
US1651671075 - CHESAPEAKE ENERGY CORP -USD-	USD	14	0,06	12	0,06
US1667641005 - CHEVRON CORP -USD-	USD	140	0,57	126	0,59
US1712321017 - CHUBB CORPORATION - USD-	USD	12	0,05	12	0,06
US1720621010 - CINCINNATI FINANCIAL CORP -USD	USD	3	0,01	4	0,02
US17275R1023 - CISCO SYSTEM -USD-	USD	61	0,25	76	0,35
US1729081059 - CINTAS CORP -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US1729671016 - CITIGROUP	USD	82	0,33	94	0,44
US1773761002 - CITRIX SYSTEMS -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US18683K1016 - CLIFFS NATURAL RESOURCES INC	USD	9	0,04	7	0,03
US1890541097 - CLOROX COMPANY - USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US1897541041 - COACH INC -USD-	USD	11	0,04	12	0,06
US1912161007 - COCA COLA -USD-	USD	99	0,40	104	0,48
US19122T1097 - COCA COLA ENTERPRISES -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US1924461023 - COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A -US	USD	16	0,06	15	0,07
US1941621039 - COLGATE-PALMOLIVE-USD-	USD	26	0,11	27	0,13
US20030N1019 - COMCAST CORPORATION CL/A-USD-	USD	44	0,18	42	0,20
US2003401070 - COMERICA	USD	4	0,02	5	0,02
US2053631048 - COMPUTER SCIENCES CORP. - USD	USD	5	0,02	5	0,02
US2056381096 - COMPUWARE CORP. -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US2058871029 - CONAGRA INC. -USD-	USD	7	0,03	7	0,03
US20825C1045 - CONOCOPHILLIPS CO. -USD-	USD	75	0,30	68	0,32
US20854P1093 - CONSOL ENERGY INC -USD-	USD	8	0,03	7	0,03
US2091151041 - CONSOLIDATED EDISON INC	USD	9	0,04	10	0,05
US21036P1084 - CONSTELLATION BRANDS INC A -US	USD	3	0,01	3	0,01
US2103711006 - CONSTELLATION ENERGY GROUP -US	USD	4	0,02	4	0,02
US2193501051 - CORNING INC. -USD-	USD	21	0,09	21	0,10
US22160K1051 - COSTCO WHOLESALE CORP. -USD-	USD	21	0,09	22	0,10
US2228621049 - COVENTRY HEALTH CARE INC -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US2310211063 - CUMMINS ENGINE INC. -USD-	USD	14	0,06	15	0,07
US23331A1097 - D.R.HORTON INC	USD	2	0,01	2	0,01
US2333311072 - DTE ENERGY -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US2358511028 - DANAHER CORP -USD-	USD	18	0,07	17	0,08
US2371941053 - DARDEN RESTAURANT INC -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US23918K1088 - DAVITA INC.	USD	6	0,02	5	0,02
US2423701042 - DEAN FOODS CO. - USD-	USD	1	0,00	1	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2441991054 - DEERE AND COMPANY -USD-	USD	27	0,11	24	0,11
US24702R1014 - DELL INC -USD-	USD	16	0,06	15	0,07
US2479162081 - DENBURY RESOURCES INC	USD	6	0,02	5	0,02
US2490301072 - DENTSPLY INTERNATIONAL INC -US	USD	4	0,02	3	0,01
US25179M1036 - DEVON ENERGY CORPORATION -USD-	USD	27	0,11	24	0,11
US2518931033 - DEVRY INC	USD	2	0,01	2	0,01
US25271C1027 - DIAMOND OFFSHORE DRILLING -USD	USD	4	0,02	3	0,01
US2546871060 - WALT DISNEY -USD-	USD	52	0,21	48	0,22
US2547091080 - DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	9	0,04	7	0,03
US25470F1049 - DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	7	0,03	8	0,04
US25490A1016 - DIRECTV	USD	25	0,10	23	0,11
US25746U1097 - DOMINION RESOURCES INC/VA -USD	USD	17	0,07	18	0,08
US2578671016 - RR DONNELLEY & SONS CORP -USD-	USD	3	0,01	2	0,01
US2600031080 - DOVER CORP	USD	8	0,03	8	0,04
US2605431038 - DOW CHEMICAL -USD-	USD	28	0,11	27	0,13
US26138E1091 - DR PEPPER SNAPPLE GROUP	USD	5	0,02	5	0,02
US2635341090 - DU PONT (E.I.)DE NEMOURS	USD	32	0,13	31	0,14
US26441C1053 - DUKE ENERGY CORPORATION -USD-	USD	15	0,06	16	0,07
US26483E1001 - DUN & BRADSTREET - USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US2686481027 - EMC CORPORATION -USD-	USD	35	0,14	32	0,15
US26875P1012 - EOG RESOURCES	USD	19	0,08	16	0,07
US26884L1098 - EQT CORP	USD	5	0,02	4	0,02
US2692464017 - E TRADE FINANCIAL CORP -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US2774321002 - EASTMAN CHEMICAL -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US2780581029 - EATON CORPORATION -USD-	USD	12	0,05	12	0,06
US2786421030 - EBAY INC. -USD-	USD	23	0,09	22	0,10
US2788651006 - ECOLAB -US-	USD	8	0,03	8	0,04
US2810201077 - EDISON INTERNATIONAL- USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US28336L1098 - EL PASO NATURAL GAS COMPANY -U	USD	8	0,03	7	0,03
US2855121099 - ELECTRONIC ARTS	USD	4	0,02	4	0,02
US2910111044 - EMERSON ELECTRIC - USD-	USD	29	0,12	30	0,14
US29364G1031 - ENTERGY CORPORATION -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US2944291051 - EQUIFAX -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US29476L1070 - EQUITY RESIDENTIAL PROPS -USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US30161N1019 - EXELON CORP -USD-	USD	18	0,07	19	0,09
US30212P1057 - EXPEDIA -USD-	USD	3	0,01	4	0,02
US3021301094 - EXPEDITORS INTL WASH INC. -USD	USD	7	0,03	8	0,04
US3021821000 - EXPRESS SCRIPTS INC CL A -USD	USD	19	0,08	19	0,09
US30231G1022 - EXXON MOBIL CORPORATION -USD-	USD	272	1,10	251	1,17
US3024451011 - FLIR SYSTEMS INC -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US3024913036 - FMC CORP	USD	4	0,02	4	0,02
US30249U1016 - FMC TECHNOLOGIES INC -USD-	USD	8	0,03	8	0,04
US3070001090 - FAMILY DOLLAR STORES -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US3119001044 - FASTENAL CO. -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US3142111034 - FEDERATED INVESTORS S/B - USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US31428X1063 - FEDEX CORPORATION -USD-	USD	19	0,08	20	0,09
US3156161024 - F5 NETWORKS -USD-	USD	5	0,02	7	0,03
US31620M1062 - FIDELITY NATIONAL INFORMATION-	USD	6	0,02	5	0,02
US3167731005 - FIFTH THIRD BANCORP -USD-	USD	7	0,03	8	0,04
US3205171057 - FIRST HORIZON NATL CORP -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US3364331070 - FIRST SOLAR INC	USD	5	0,02	4	0,02
US3377381088 - FISERV INC -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US3379321074 - FIRSTENERGY CORP -USD-	USD	10	0,04	8	0,04
US3434121022 - FLUOR CORP (NEW) -USD-	USD	9	0,04	8	0,04
US34354P1057 - FLOWSERVE CORP -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US3453708600 - FORD MOTOR COMPANY -USD-	USD	36	0,15	43	0,20
US3458381064 - FOREST LABORATORIES	USD	6	0,02	7	0,03
US3496311016 - FORTUNE BRANDS -US-	USD	6	0,02	6	0,03
US3546131018 - FRANKLIN RESOURCES INC. -USD-	USD	12	0,05	11	0,05
US35671D8570 - FREEPORT MCMORAN COPPER & GOLD	USD	34	0,14	38	0,18
US35906A1088 - FRONTIER COMMUNICATIONS CO	USD	5	0,02	7	0,03
US36467W1099 - GAMESTOP CORP-CLASS A	USD	2	0,01	3	0,01
US3647301015 - GANNETT CORPORATION -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US3647601083 - GAP INCORPORATED -USD-	USD	6	0,02	7	0,03
US3695501086 - GENERAL DYNAMICS CORPORATION -	USD	19	0,08	19	0,09
US3696041033 - GENERAL ELECTRIC -USD-	USD	137	0,55	133	0,62
US3703341046 - GENERAL MILLS INC. -USD-	USD	16	0,06	16	0,07
US3724601055 - GENUINE PARTS -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US37247D1063 - GENWORTH FINANCIAL INC.-USD	USD	4	0,02	4	0,02
US3729171047 - GENZYME CORPORATION- USD-	USD	13	0,05	13	0,06
US3755581036 - GILEAD SCIENCES INC -USD-	USD	22	0,09	20	0,09
US38141G1040 - GOLDMAN SACHS -USD-	USD	54	0,22	61	0,28
US3823881061 - GOODRICH -USD-	USD	7	0,03	8	0,04
US3825501014 - GOODYER TIRE & RUBBER -USD-	USD	2	0,01	2	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38259P5089 - GOOGLE INC -USD-	USD	92	0,37	99	0,46
US3848021040 - GRAINGER (W.V.) INC. USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US40414L1098 - HCP INC -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US4062161017 - HALLIBURTON COMPANY USD	USD	29	0,12	25	0,12
US4128221086 - HARLEY DAVIDSON -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US4130861093 - HARMAN INTERNATIONAL -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US4138751056 - HARRIS CORP -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US4165151048 - HARTFORD FINANCIAL -USD-	USD	8	0,03	8	0,04
US4180561072 - HASBRO INC -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US422217K1060 - HEALTH CARE REIT INC	USD	4	0,02	4	0,02
US4230741039 - HEINZ H J CORPORATION -USD-	USD	10	0,04	11	0,05
US4234521015 - HELMERICH & PAYNE -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US4278661081 - THE HERSHEY COMPANY -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US42809H1077 - HESS CORP -USD-	USD	16	0,06	15	0,07
US4282361033 - HEWLETT PACKARD -USD-	USD	60	0,24	65	0,30
US4370761029 - HOME DEPOT INC. -USD-	USD	39	0,16	39	0,18
US4385161066 - HONEYWELL INC. -USD-	USD	30	0,12	28	0,13
US4404521001 - HORMEL FOODS CORPORATIONS -USD	USD	3	0,01	2	0,01
US4410601003 - HOSPIRA INC -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US44107P1049 - HOST HOTELS & RESORTS INC -USD	USD	7	0,03	8	0,04
US4436831071 - HUDSON CITY BANCORP	USD	3	0,01	5	0,02
US4448591028 - HUMANA INC	USD	8	0,03	6	0,03
US4461501045 - HUNTINGTON BANCSHARES INC -USD	USD	4	0,02	4	0,02
US4464131063 - HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	USD	1	0,00		
US4509111021 - ITT CORP -USD-	USD	7	0,03	7	0,03
US4523081093 - ILLINOIS TOOL WORKS -USD-	USD	17	0,07	18	0,08
US4581401001 - INTEL CORPORATION -USD-	USD	72	0,29	80	0,37
US45822P1057 - INTEGRYS ENERGY GROUP INC	USD	3	0,01	3	0,01
US45865V1008 - INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC-	USD	6	0,02	6	0,03
US4592001014 - IBM -USD-	USD	130	0,53	124	0,58
US4595061015 - INTERNAT FLAVORS & FRAGANCES -	USD	3	0,01	3	0,01
US4599021023 - INTL GAME TECHNOLOGY -USD-	USD	3	0,01	4	0,02
US4601461035 - INTERNATIONAL PAPER CO. - USD-	USD	8	0,03	8	0,04
US4606901001 - INTERPUBLIC GROUP - USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US4612021034 - INTUIT INC. - USD-	USD	10	0,04	9	0,04
US46120E6023 - INTUITIVE SURGICAL INC-USD	USD	8	0,03	7	0,03
US4628461067 - IRON MOUNTAIN	USD	4	0,02	3	0,01
US46612J5074 - JDS UNIPHASE CORPORATIONS -USD	USD	3	0,01	2	0,01
US46625H1005 - JPMORGAN CHASE & CO	USD	116	0,47	113	0,53
US4663131039 - JABIL CIRCUIT -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US4698141078 - JACOBS ENGINEERING GROUP INC -	USD	4	0,02	4	0,02
US47102X1054 - JANUS CAPITAL GROUP -USD-	USD	1	0,00	2	0,01
US4781601046 - JOHNSON & JOHNSON -USD-	USD	105	0,43	116	0,54
US4783661071 - JOHNSON CONTROLS INC. - USD-	USD	18	0,07	18	0,08
US48203R1041 - JUNIPER NETWORKS - USD-	USD	14	0,06	13	0,06
US4824801009 - KLA-TENCOR CORP -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US4878361082 - KELLOGG -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US4932671088 - KEYCORP -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US4943681035 - KIMBERLY CLARK - USD-	USD	18	0,07	18	0,08
US49446R1095 - KIMCO REALTY CP	USD	5	0,02	5	0,02
US5002551043 - KOHL'S WISCONS -USD-	USD	11	0,04	11	0,05
US50075N1046 - KRAFT FOODS INC A -USD-	USD	35	0,14	38	0,18
US5010441013 - KROGER -USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US5021611026 - LSI CORPORATION	USD	3	0,01	3	0,01
US5024241045 - L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC -	USD	6	0,02	6	0,03
US50540R4092 - LABORATORY CRP OF AMER HLDGS -	USD	6	0,02	6	0,03
US5184391044 - ESTEE LAUDER S/A -USD-	USD	7	0,03	7	0,03
US5246601075 - LEGGETT & PLATT INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US5249011058 - LEGG MASON INC -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US5260571048 - LENNAR -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US5272881047 - LEUCADIA NATIONAL CORP	USD	5	0,02	4	0,02
US5297711070 - LEXMARK INTL.GRUP - USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US53217V1098 - LIFE TECHNOLOGIES CORP	USD	6	0,02	7	0,03
US5324571083 - ELI LILLY -USD-	USD	23	0,09	24	0,11
US5327161072 - LIMITED BRANDS INC	USD	6	0,02	6	0,03
US5341871094 - LINCOLN NATIONAL CORP -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US5356781063 - LINEAR TECHNOLOGY - USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US5398301094 - LOCKHEED MARTIN -USD-	USD	16	0,06	15	0,07
US5404241086 - LOEWS CORPORATION -USD-	USD	9	0,04	8	0,04
US5441471019 - LORILLARD INC	USD	10	0,04	9	0,04
US5486611073 - LOWE'S	USD	23	0,09	24	0,11
US55261F1049 - M&T BANK CORP -USD-	USD	7	0,03	7	0,03
US5527151048 - MEMC ELECTRONIC MATERIALS -USD	USD	2	0,01	2	0,01
US55616P1049 - MACY'S INC	USD	7	0,03	7	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5658491064 - MARATHON OIL CORP -USD-	USD	24	0,10	18	0,08
US5717481023 - MARSH & MCLENNAN - USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US5718371033 - MARSHALL & ILSLEY CORP -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US5719032022 - MARRIOTT INTERNATIONAL CL-A -U	USD	7	0,03	8	0,04
US5745991068 - MASCO CORPORATION - USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US5762061068 - MASSEY ENERGY-USD-	USD	4	0,02	3	0,01
US57636Q1040 - MASTERCARD INC-CLASS A	USD	16	0,06	15	0,07
US5770811025 - MATTEL INC -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US5790641063 - MCAFFE INC -USD-	USD			5	0,02
US5797802064 - MCCORMICK & COMPANY -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US5801351017 - MC DONALDS CORP. - USD-	USD	52	0,21	55	0,26
US5806451093 - MCGRAW-HILL COMPANIES - USD-	USD	8	0,03	8	0,04
US58155Q1031 - MCKESSON CORP. - USD-	USD	14	0,06	13	0,06
US5828391061 - MEAD JOHNSON NUTRITION	USD	8	0,03	9	0,04
US5833341077 - MEADWESTVACO CORP -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US58405U1025 - MEDCO HEALTH SOLUTIONS INC -US	USD	15	0,06	18	0,08
US5850551061 - MEDTRONIC -USD-	USD	27	0,11	27	0,13
US58933Y1055 - MERCK AND CO.INC. - USD-	USD	65	0,26	76	0,35
US5894331017 - MEREDITH CORP -USD-	USD	1	0,00	1	0,00
US59156R1086 - METLIFE	USD	26	0,11	27	0,13
US5917081029 - METROPCS COMMUNICATIONS INC	USD	3	0,01	2	0,01
US5949181045 - MICROSOFT CORPORATION -USD-	USD	123	0,50	143	0,66
US5950171042 - MICROCHIP TECH. -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US5951121038 - MICRON TECHNOLOGY INC. -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US6085541018 - MOLEX -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US60871R2094 - MOLSON COORS BREWING CO -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US61166W1018 - MONSANTO COMPANY -USD-	USD	26	0,11	26	0,12
US6117421072 - MONSTER WORLDWIDE -USD-	USD	1	0,00	2	0,01
US6153691059 - MOODY'S CORP -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US6174464486 - MORGAN STANLEY	USD	27	0,11	28	0,13
US6200763075 - MOTOROLA SOLUTIONS INC USD	USD	10	0,04	14	0,07
US6200971058 - MOTOROLA MOBILITY HOLDINGS-W	USD	5	0,02		
US6267171022 - MURPHY OIL CORP. -USD-	USD	9	0,04	10	0,05
US6285301072 - MYLAN LABORATORIES -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US6293775085 - NRG ENERGY	USD	4	0,02	4	0,02
US6294911010 - NYSE EURONEXT	USD	6	0,02	5	0,02
US6311031081 - NASDAQ OMX GROUP	USD	2	0,01	2	0,01
US6370711011 - NATIONAL OILWELL VARCO INC -US	USD	22	0,09	19	0,09
US6376401039 - NATIONAL SEMICONDUCTOR -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US64110D1046 - NETAPP INC	USD	11	0,04	13	0,06
US64110L1061 - NETFLIX.COM INC -USD-	USD	7	0,03	5	0,02
US6512291062 - NEWELL RUBBERMAID INC -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US6512901082 - NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	7	0,03	7	0,03
US6516391066 - NEWMONT MINING CORP.-USD	USD	17	0,07	21	0,10
US65248E1047 - NEWS CORP INC- CLASS A -USD-	USD	26	0,11	23	0,11
US65339F1012 - NEXTERA ENERGY	USD	15	0,06	15	0,07
US6540861076 - NICOR INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US6541061031 - NIKE INC. -USD-	USD	19	0,08	23	0,11
US65473P1057 - NISOURCE INC -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US6550441058 - NOBLE ENERGY INC -USD-	USD	11	0,04	10	0,05
US6556641008 - NORDSTROM INC -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US6558441084 - NORFOLK SOUTHERN CORP -USD-	USD	17	0,07	16	0,07
US6643971061 - NORTHEAST UTILITIES	USD	4	0,02	4	0,02
US6658591044 - NORTHERN TRUST CORP. -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US6668071029 - NORTHROP GRUMMANN COR -USD-	USD	12	0,05	14	0,07
US6700061053 - NOVELL INCORPORATED -USD-	USD	1	0,00	1	0,00
US6700081010 - NOVELLUS SYSTEMS INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US6703461052 - NUCOR CORPORATIONS -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US67066G1040 - NVIDIA CORPORATION -USD-	USD	7	0,03	6	0,03
US67103H1077 - O REILLY AUTOMOTIVE INC -USD-	USD	5	0,02	6	0,03
US6745991058 - OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORTIO	USD	55	0,22	55	0,26
US6819191064 - OMNICOM GROUP - USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US6826801036 - ONEOK INC -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US68389X1054 - ORACLE CORP -USD	USD	83	0,34	82	0,38
US6907684038 - OWENS-ILLINOIS INC	USD	3	0,01	4	0,02
US69331C1080 - P C & CORPORATION -USD-	USD	11	0,04	12	0,06
US6934751057 - PNC FINANCIAL SERVICES -USD-	USD	21	0,09	22	0,10
US6935061076 - PPG INDUSTRIES - USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US69351T1060 - PPL CORPORATION -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US6937181088 - PACCAR INC -USD-	USD	12	0,05	14	0,07
US6964293079 - PALL CORPORATION -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US7010941042 - PARKER-HANNIFIN CORP. -USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US7033951036 - PATTERSON COS INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US7043261079 - PAYCHEX INC -USD-	USD	7	0,03	7	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7045491047 - PEABODY ENERGY CORP -USD-	USD	13	0,05	12	0,06
US7081601061 - J.C. PENNEY COMPANY INC -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US7127041058 - PEOPLES UNITED FINANCIAL INC	USD	3	0,01	4	0,02
US7132911022 - PEPSCO HOLDINGS	USD	3	0,01	3	0,01
US7134481081 - PEPSICO -USD-	USD	66	0,27	70	0,33
US7140461093 - PERKINELMER INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US7170811035 - PFIZER INC. -USD-	USD	104	0,42	95	0,44
US7181721090 - PHILIP MORRIS INTERNAT-W/I	USD	76	0,31	72	0,33
US7234841010 - PINNACLE WEST CAPITAL -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US7237871071 - PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	8	0,03	7	0,03
US7244791007 - PITNEY BOWES INC. - USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US7292511083 - PLUM CREEK TIMBER CO -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US7315721032 - POLO RALPH LAUREN CORP	USD	5	0,02	4	0,02
US74005P1049 - PRAXAIR INC. -USD-	USD	20	0,08	20	0,09
US7401891053 - PRECISION CASTPARTS CORP.	USD	14	0,06	14	0,07
US74144T1088 - T ROWE PRICE GROUP INC	USD	11	0,04	11	0,05
US7415034039 - PRICELINE COM -USD-	USD	15	0,06	13	0,06
US74251V1026 - PRINCIPAL FINANCIAL GROUP -USD	USD	7	0,03	7	0,03
US7427181091 - PROCTER & GAMBLE -USD-	USD	111	0,45	123	0,57
US7432631056 - PROGRESS ENERGY INC -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US7433151039 - PROGRESSIVE COPR-OHIO -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US7434101025 - PROLOGIS TRUST -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US7443201022 - PRUDENTIAL FINANCIAL INC -USD-	USD	19	0,08	19	0,09
US7445731067 - PUBLIC-SVC ENTERPRIS - USD-	USD	10	0,04	11	0,05
US74460D1090 - PUBLIC STORAGE INC. -USD-	USD	10	0,04	9	0,04
US7458671010 - PULTE GROUP INC	USD	2	0,01	2	0,01
US7472771010 - QLOGIC CORPORATION -USD-	USD	1	0,00	1	0,00
US74733V1008 - QEP RESOURCES INC-W/I	USD	5	0,02	4	0,02
US7475251036 - QUALCOMM INC. -USD-	USD	57	0,23	54	0,25
US74762E1029 - QUANTA SERVICES -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US74834L1008 - QUEST DIAG	USD	6	0,02	6	0,03
US7491211097 - QWEST COMMUNICATIONS -USD-	USD	8	0,03	9	0,04
US7504381036 - RADIOSHACK CORPORATION -USD-	USD	1	0,00	2	0,01
US75281A1097 - RANGE RESOURCES CORP	USD	6	0,02	5	0,02
US7551115071 - RAYTHEON COMPANY -USD-	USD	13	0,05	12	0,06
US7565771026 - RED HAT INC -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US7591EP1005 - REGIONS FINANCIAL CORP -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US7607591002 - REPUBLIC SERVICES INC. -USD-	USD	6	0,02	7	0,03
US7617131062 - REYNOLDS AMERICAN INC -USD-	USD	8	0,03	8	0,04
US7703231032 - ROBERT HALF INTERNATIONAL -USD	USD	3	0,01	3	0,01
US7739031091 - ROCKWELL AUTOMATION INC	USD	9	0,04	7	0,03
US7743411016 - ROCKWELL COLLINS -USD-	USD	7	0,03	6	0,03
US7766961061 - ROPER INDUSTRIES	USD	5	0,02	5	0,02
US7782961038 - ROSS STORES INC. -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US7793821007 - ROWAN COMPANIES -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US7835491082 - RYDER SYSTEM INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US78390X1019 - SAIC INC	USD	3	0,01	3	0,01
US78442P1066 - SLM CORP -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US7865142084 - SAFEWAY -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US7908491035 - ST JUDE MEDICAL INC -USD-	USD	11	0,04	10	0,05
US79466L3024 - SALESFORCE.COM INC -USD-	USD	10	0,04	10	0,05
US80004C1018 - SANDISK CORPORATION -USD-	USD	7	0,03	8	0,04
US8031111037 - SARA LEE CORPORATION -USD-	USD	7	0,03	8	0,04
US80589M1027 - SCANA CORP -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US8085131055 - CHARLES SCHWAB CORPORATION-USD	USD	11	0,04	11	0,05
US8110651010 - SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	3	0,01	3	0,01
US81211K1007 - SEALED AIR CORP -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US8123501061 - SEARS HOLDING CORP -USD-	USD	3	0,01	2	0,01
US8168511090 - SEMPRA ENERGY -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US8243481061 - SHERWIN-WILLIAMS CO -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US8265521018 - SIGMA ALDRICH -USD-	USD	5	0,02	6	0,03
US8288061091 - SIMON PROPERTY GROUP -USD-	USD	20	0,08	20	0,09
US8326964058 - JIM SMUCKER CO -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US8330341012 - SNAP-ON INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US8425871071 - SOUTHERN CO	USD	20	0,08	22	0,10
US8447411088 - SDUTMWEST AIRLINES -USD-	USD	6	0,02	7	0,03
US8454671095 - SOUTHWESTERN ENERGY CO	USD	10	0,04	9	0,04
US8475601097 - SPECTRA ENERGY CORP-W/I	USD	11	0,04	11	0,05
US8520611000 - SPRINT NEXTEL CORP -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US8545021011 - STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	8	0,03	7	0,03
US8550301027 - STAPLES INC.	USD	9	0,04	11	0,05
US8552441094 - STARBUKS CORP. -USD-	USD	18	0,07	16	0,07
US85590A4013 - STARWOOD HOTELS -USD-	USD	7	0,03	8	0,04
US8574771031 - STATE STREET CORPORATION -USD-	USD	14	0,06	16	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8589121081 - STERICYCLE INC -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US8636671013 - STRYKER CORPORATION -USD-	USD	13	0,05	12	0,06
US86764P1093 - SUNOCO -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US8679141031 - SUNTRUST BANKS - USD-	USD	9	0,04	10	0,05
US8685361037 - SUPERVALU INC -USD-	USD	1	0,00	1	0,00
US8715031089 - SYMANTEC CORP -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US8718291078 - SYSCO CORPORATION -USD-	USD	11	0,04	12	0,06
US8723751009 - TECO ENERGY INC -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US8725401090 - TJX COMPANIES INC. -USD-	USD	13	0,05	12	0,06
US87612E1064 - TARGET CORPORATION -USD-	USD	23	0,09	29	0,13
US8796641004 - TELLABS INC. - USD-	USD	1	0,00	2	0,01
US88033G1004 - TENET HEALTHCARE CORP. -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US88076W1036 - TERADATA CORPORATION DESIGNS	USD	5	0,02	5	0,02
US8807701029 - TERADYNE INC -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US8816091016 - TESORO PETROLEUM CORP -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
US8816242098 - TEVA PHARMACEUTICAL-SP (ADR)	USD	6	0,02	6	0,03
US8825081040 - TEXAS INSTRUMENTS -USD-	USD	26	0,11	26	0,12
US8832031012 - TEXTROM INC -USD-	USD	5	0,02	4	0,02
US8835561023 - THERMO FISHER SCIENTIFIC INC -	USD	15	0,06	16	0,07
US88579Y1010 - 3M CO COM -USD-	USD	43	0,17	42	0,20
US8865471085 - TIFFANY AND COMPANY USD	USD	5	0,02	5	0,02
US8873173038 - TIME WARNER INC NEW -USD-	USD	25	0,10	24	0,11
US88732J2078 - TIME WARNER CABLE-A	USD	16	0,06	16	0,07
US8883392073 - TITANIUM METALS CORP	USD	1	0,00	1	0,00
US8910271043 - TORCHMARK CORPORATION -USD-	USD	4	0,02	3	0,01
US8919061098 - TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	2	0,01	2	0,01
US89417E1091 - TRAVELERS COS INC/THE	USD	18	0,07	17	0,08
US9024941034 - TYSON FOODS INC. CL/A -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US9029733048 - US BANCORP -USD-	USD	33	0,13	35	0,16
US9078181081 - UNION PACIFIC - USD-	USD	32	0,13	32	0,15
US9113121068 - UNITED PARCEL SERVICE (UPS) -U	USD	48	0,19	50	0,23
US9129091081 - UNITED STATES STEEL CORP -USD-	USD	5	0,02	6	0,03
US9130171096 - UNITED TECHNOLOGIE -USD-	USD	51	0,21	51	0,24
US91324P1021 - UNITED HEALTHCARE -USD-	USD	32	0,13	27	0,13
US91529Y1064 - UNUM GROUP	USD	6	0,02	6	0,03
US9170471026 - URBAN OUTFITTERS INC. -USD-	USD	3	0,01	3	0,01
US9182041080 - VF CORP -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US91913Y1001 - VALERO ENEGY CORP -USD-	USD	11	0,04	9	0,04
US92220P1057 - VARIAN MEDICAL SYSTEMS -USD-	USD	5	0,02	6	0,03
US92276F1003 - VENTAS INC	USD	6	0,02	6	0,03
US92343E1029 - VERISIGN -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US92343V1044 - VERIZON COMMUNICATIONS -USD-	USD	70	0,28	69	0,32
US92553P2011 - VIACOM INC-CLASS B -USD-	USD	18	0,07	17	0,08
US92826C8394 - VISA INC-CLASS A	USD	23	0,09	23	0,11
US9290421091 - VORNADO REALTY TRUST -USD-	USD	9	0,04	9	0,04
US9291601097 - VULCAN MATERIALS CO. -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US9311421039 - WAL MART STORES INC -USD-	USD	66	0,27	72	0,33
US9314221097 - WALGREENS CORPORATION -USD-	USD	24	0,10	25	0,12
US9396401088 - WASHINGTON POST -CL B	USD	2	0,01	2	0,01
US94106L1098 - WASTE MANAGEMENT -USD-	USD	12	0,05	12	0,06
US9418481035 - WATERS CORPORATION -USD-	USD	5	0,02	5	0,02
US9426831031 - WATSON PHARMACEUTICALS -USD-	USD	4	0,02	4	0,02
US94973V1070 - WELLPOINT INC -USD-	USD	18	0,07	15	0,07
US9497461015 - WELLS FARGO -USD-	USD	107	0,43	110	0,51
US9581021055 - WESTERN DIGITAL CORP -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US9598021098 - WESTERN UNION CO	USD	9	0,04	8	0,04
US9621661043 - WEYERHAEUSER -USD-	USD	8	0,03	7	0,03
US9633201069 - WHIRLPOOL -USD-	USD	4	0,02	5	0,02
US9668371068 - WHOLE FOODS MARKET INC -USD-	USD	7	0,03	6	0,03
US9694571004 - WILLIAMS COS INC. - USD-	USD	12	0,05	10	0,05
US97381W1045 - WINDSTREAM CORP	USD	4	0,02	4	0,02
US9766571064 - WISCONSIN ENERGY CORP	USD	5	0,02	5	0,02
US98310W1080 - WYNDHAM WORLDWIDE CORP-W/I-USD	USD	4	0,02	4	0,02
US9831341071 - WYNN RESORTS -USD-	USD	6	0,02	5	0,02
US98389B1008 - XCEL ENERGY INC -USD-	USD	7	0,03	7	0,03
US9839191015 - XILINX -USD-	USD	6	0,02	6	0,03
US9841211033 - XEROX CORPORATION -USD-	USD	9	0,04	11	0,05
US9843321061 - YAHOO - USD-	USD	14	0,06	15	0,07
US9884981013 - YUM BRANDS INC COM -USD-	USD	16	0,06	16	0,07
US98956P1021 - ZIMMER HOLDINGS -USD-	USD	9	0,04	8	0,04
US9897011071 - ZIONS BANCORPORATION -USD-	USD	2	0,01	2	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.777</b>	<b>31,49</b>	<b>7.826</b>	<b>36,38</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.777</b>	<b>31,49</b>	<b>7.826</b>	<b>36,38</b>
US78462F1030 - SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD			1.213	5,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78462F1030 - SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	1.207	4,89		
<b>TOTAL IIC</b>		1.207	4,89	1.213	5,64
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		8.984	36,38	9.039	42,02
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		21.755	88,09	19.966	92,82

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% 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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Compra 66 Warrants CALL AIG 45 vcto enero 21	2	Inversión
Total subyacente renta variable		2	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		2	
Valor de Renta Variable	Compra 337 Futuros S&P 500 UNDER-MINI vcto junio 1	15.693	Inversión
Total subyacente renta variable		15693	
Tipo de cambio/divisa	COMPRA DIVISA m 3 DIAS (DIF)	9.786	Inversión
Tipo de cambio/divisa	TERME+EUR/-USD 01-07-11 13833273 0.7114551392	9.842	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	TERME+EUR/-USD 01-07-11 85000 0.7062496027	60	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		19688	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		35381	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No Aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose a diversos ajustes de la misma debido a los numerosos cambios aunque de pequeño impacto producidos en el índice S&P 500 a lo largo del citado periodo.

Las puntuales desviaciones de rentabilidad del fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la parte de la cartera invertida en derivados sobre el índice, cuya hora de cierre difiere en 15 minutos sobre el cierre oficial del contado.

En línea con lo comentado anteriormente, se ha invertido todo el dividendo recibido de las compañías en futuros listados de S&P 500 y se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.92. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 63.64