

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

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

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

Dirección

Calle Azul, 4 - Madrid 28050 (Madrid)

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.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: 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: 5 en una escala del 1 al 7

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

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,20	-0,13	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	1.729.833,54	1.688.738,49
Nº de Partícipes	846	774
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	29.108	16,8270
2016	22.219	15,1335
2015	20.847	13,9252
2014	24.537	13,9617

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	0,28	0,00	0,28	0,82	0,00	0,82	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Rentabilidad IIC	11,19	3,56	2,13	5,13	2,83	8,68	-0,26	11,58	13,33
Desviación con respecto al índice	0,32	0,39	0,24	0,27	0,52	0,43	0,56	0,38	2,09

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	17-08-2017	-1,76	17-05-2017	-3,99	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,16	11-09-2017	1,35	01-03-2017	3,88	26-08-2015

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,91	7,04	7,17	6,61	8,43	13,11	15,40	11,26	15,77
Ibex-35	12,55	12,06	13,74	11,73	14,41	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,68	1,10	0,39	0,15	0,24	0,26	0,23	0,32	1,85
B-C-FI-BPOLSAC-0685	7,02	7,13	7,30	6,70	8,45	13,19	15,66	11,50	12,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-5,44	-5,44	-5,44	-6,04	-6,04	-6,04	-6,60	-7,67	-13,76

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,33	0,33	0,32	0,33	1,32	1,32	1,32	1,32

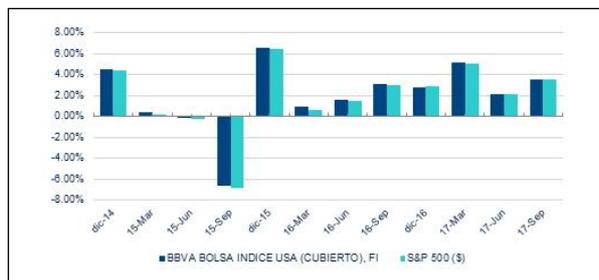
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	68.144	5.441	-0,13
Monetario	369.274	11.998	-0,14
Renta Fija Euro	4.671.248	126.344	-0,05
Renta Fija Internacional	3.872.044	102.209	-0,18
Renta Fija Mixta Euro	879.209	27.824	0,42
Renta Fija Mixta Internacional	583.437	33.479	0,24
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.543.021	62.398	1,33
Renta Variable Euro	389.172	23.291	-2,14
Renta Variable Internacional	2.373.795	139.401	2,61
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.071.292	182.391	0,36
Garantizado de Rendimiento Fijo	492.146	15.611	-0,33
Garantizado de Rendimiento Variable	375.614	11.728	2,36
De Garantía Parcial	36.596	766	0,54
Retorno Absoluto	839.050	29.745	0,27
Global	12.813.501	366.739	0,89
Total fondos	35.377.543	1.139.366	0,61

*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	27.351	93,96	25.785	93,97
* Cartera interior	219	0,75	506	1,84
* Cartera exterior	27.132	93,21	25.279	92,12
* 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)	1.567	5,38	1.478	5,39

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	190	0,65	177	0,65
TOTAL PATRIMONIO	29.108	100,00 %	27.440	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)	27.440	27.254	27.440	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,37	-1,39	15,44	282,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,47	2,10	10,23	78,63
(+) Rendimientos de gestión	3,90	2,52	11,52	66,80
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-161,03
+ Dividendos	0,48	0,48	1,41	7,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-501,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,52	-3,91	-0,33	114,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,95	6,12	10,72	-48,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,13	-0,17	109,83
± Otros resultados	-0,06	-0,04	-0,10	-64,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-8,55
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,42	-1,29	-8,66
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,82	-8,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,15	-8,17
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,02	65,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	24,29
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,09	-0,30	-19,09
(+) 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)	29.108	27.440	29.108	

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

3. Inversiones financieras

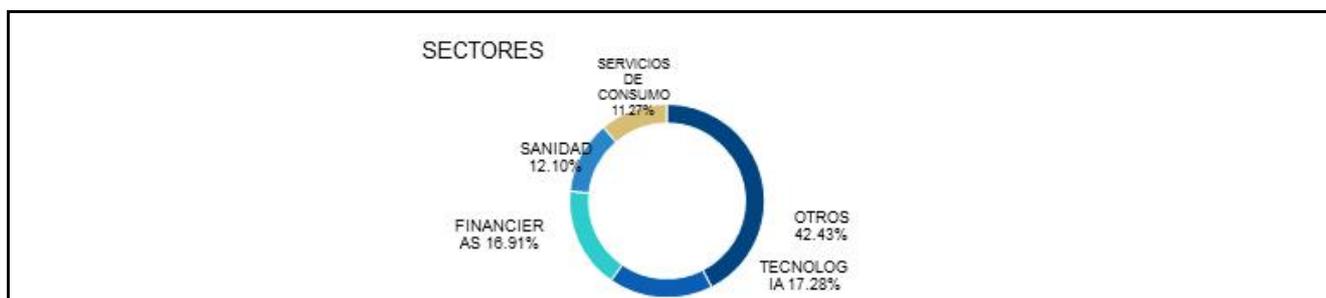
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	421	1,45	59	0,22
TOTAL RENTA FIJA	421	1,45	59	0,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	421	1,45	59	0,22
TOTAL RV COTIZADA	26.228	90,11	24.388	88,88
TOTAL RENTA VARIABLE	26.228	90,11	24.388	88,88
TOTAL IIC	902	3,10	899	3,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.130	93,20	25.287	92,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.551	94,65	25.346	92,37

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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de Renta Variable	Futuro S&P 500 UNDERLYING 50	2.022	Inversión
Total subyacente renta variable		2022	
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 1320500 FISICA	1.099	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 30500 FISICA	26	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 30944700 FISICA	25.900	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 5700 FISICA	5	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 48900 FISICA	41	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 58000 FISICA	48	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 40600 FISICA	34	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 279900 FISICA	234	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 22300 FISICA	19	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 102000 FISICA	85	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 20400 FISICA	17	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 73000 FISICA	62	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 125000 FISICA	106	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORWARD USD 42700 FISICA	36	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		27712	
TOTAL OBLIGACIONES		29734	

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
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

<p>El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 4.045.212,65 euros, lo que supone un 2,46% sobre el patrimonio medio del fondo.</p> <p>El fondo ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un</p>
--

importe de -29.314.057,69 euros, lo que supone un -17,85% sobre el patrimonio medio del fondo.

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

Los buenos datos económicos globales, y el impulso a la negociación de la reforma impositiva en EE.UU. tras el acuerdo sobre la prórroga de presupuestos y el techo de la deuda, sirven de contrapeso al riesgo geopolítico de Corea del Norte y al derivado de los huracanes permitiendo una recuperación del optimismo de los inversores. Además, la progresiva retirada de las políticas altamente acomodaticias de los bancos centrales se contrarresta con unas tasas de inflación moderadas. El mercado vuelve a descontar un escenario de reflación, con subida de las bolsas y de tipos de interés, especialmente en los países desarrollados. La reducción del efecto refugio, el fortalecimiento del dólar y un crecimiento más moderado de China se reflejan en el mercado de materias primas con una caída del precio de los metales preciosos e industriales y una subida del crudo (el Brent avanza un 7,9% a 56,5\$/b tras alcanzar máximos desde jul-15).

En cuanto al PIB del 2T, a nivel global mejora su crecimiento esperado para 2017 hasta el 3,4% con ligeras revisiones al alza tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. En EE.UU. alcanza un crecimiento del 3,1% anualizado. Tanto el consumo personal como la creación de empleo parecen desacelerar en agosto, mientras que la confianza del consumidor correspondiente a septiembre también se modera. Sin embargo, la confianza del sector manufacturero permanece elevada. Por su parte, el crecimiento del PIB europeo del 2T se confirma en el 0,6% (2,4% anualizado). La zona euro sorprende positivamente, especialmente los datos de confianza y sentimiento que alcanzan máximos en el último mes. Por países, destacan Alemania y Francia, vs el deterioro de España e Italia en el último mes. En China, mientras los datos de producción industrial e inversión en capital fijo ceden ligeramente, las cifras de sentimiento económico mejoran, situándose más claramente en terreno expansivo.

Respecto a precios, la inflación en EE.UU. se recupera hasta el 1,9% (1,7% subyacente) y en la eurozona la inflación finaliza en el 1,5% (1,2% subyacente).

La temporada de resultados del 2T tiene un tono positivo en EE.UU.. Un 78% de las compañías baten estimaciones de beneficios y un 69% de ventas, y con el ratio de preanuncios negativos vs positivos en 1,52. En Europa es menos positiva, con tan sólo un 55% batiendo beneficios y un 58% ventas, afectada por la apreciación del euro. En el trimestre hemos asistido a una ligera revisión a la baja de las estimaciones de crecimiento de beneficios, tanto en EE.UU. como en Europa. En la actualidad, el crecimiento estimado se sitúa en 10,6% y 12,8% en EE.UU. y Europa para 2017, 11,1% y 8,5% para 2018 y 10% y 8,6% de cara a 2019, respectivamente.

En política monetaria, la FED mantiene tipos y prevé una subida a final de año y tres más para 2018. Respecto al balance, anuncia el inicio de la reducción pasiva a partir de octubre mediante la no reinversión plena de los títulos que vayan venciendo. El BCE todavía no desvela los próximos movimientos respecto a su programa de compra de activos, dejando previsiblemente para octubre el anuncio de su decisión. El Banco de Inglaterra mantiene tipos aunque da una señal muy clara sobre una subida a corto plazo, indicando que una mayoría de miembros del Comité lo apoyaría. En otras geografías, el Banco de Canadá se suma a las políticas monetarias contractivas, subiendo tipos 25pb hasta el 1,25%. Por el contrario Perú, Rusia y Brasil bajan tipos: 25pb hasta el 3,50%, 50pb hasta 8,50% y 100pb hasta 8,25% respectivamente.

En este entorno el índice mundial en dólares finaliza el trimestre cerca de sus máximos históricos recientes, con un avance del +4,7%, y en un entorno de baja volatilidad (VIX 9,55%, cerca de mínimos históricos). En los mercados desarrollados, la depreciación del dólar durante los dos primeros meses propicia el mejor comportamiento de los índices estadounidenses, con lo que el S&P 500 logra finalizar el trimestre a la cabeza y cerca de sus nuevos máximos históricos (+4%), mientras que la eurozona (EuroStoxx50 +4,4%, Stoxx600 +2,3%) y Japón (Nikkei 225 +1,6%) quedan rezagados. En Europa

destaca el buen comportamiento de Alemania y Francia, mientras que en la periferia se observa un comportamiento mixto, con Grecia y España finalizando en números rojos (ASE -8,3%, Ibex35 -0,6%) e Italia subiendo por encima de la media europea (MSCI Italia +9,2%). Por su parte, los mercados emergentes, finalizan el período por delante de los desarrollados, destacando las subidas de Latam (de la mano del Bovespa), seguida de Europa Emergente (donde la fortaleza del crudo beneficia a Rusia), y algo más rezagada Asia (destaca la debilidad de India e Indonesia en los últimos dos meses).

Entre los mejores sectores en el trimestre destacan tecnología, petroleras y materiales y algunos sectores cíclicos, como industriales y financieras. Por el lado negativo destacan algunos sectores de corte defensivo, como consumo estable y farmacéuticas, y el sector de servicios de consumo en EE.UU. (principalmente por el mal comportamiento de los subsectores de media y retail, por malos resultados y algún preanuncio negativo y, en el segundo caso, por la guerra de precios iniciada por Amazon tras la compra de WholeFoods en EE.UU.), mientras que en Europa el buen comportamiento del subsector de autos permitía que el sector agregado terminara entre los primeros.

En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Las desviaciones de rentabilidad del fondo con respecto al índice durante el periodo han sido debidas a la diferente rentabilidad de los futuros del S&P 500. Además se ha procedido a la cobertura total del efecto de la divisa, evitando así las oscilaciones producidas en el mercado cambiario. El comportamiento de esta cobertura es también parte del origen de las diferencias que puntualmente se producen con respecto al índice de referencia.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 6,08% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 9,30%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,33% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,33% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 3,56%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 0,61%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,36%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 3,49% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,39. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 7,04%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 7,13%.

Presenta dos incumplimientos originados en febrero de hace dos años por las posiciones en Safeway. En relación con esta incidencia destacar que la compañía ha sido adquirida y la posición refleja el valor pendiente de desembolsar por parte de la empresa adquiriente, por lo que en cuanto se liquide toda la posición, se dará de baja el activo.

En cuanto a perspectivas, pensamos que se mantiene el escenario positivo para las bolsas mundiales. Durante el trimestre el gobierno de EE.UU. por fin ha anunciado la reforma fiscal. Queda pendiente su aprobación en el Congreso y su materialización en la economía americana. El mercado espera además que el gobierno anuncie avances en materia de desregulación, principalmente en el sector financiero, y que se desarrolle un plan de infraestructuras. Este entorno con medidas de expansión fiscal tienen como objetivo impulsar la economía de EE.UU. y por ende el crecimiento económico mundial. El mercado está preparado para la normalización monetaria y reducción de estímulos de los bancos centrales. En este contexto el fondo mantiene la posición neutra frente al mercado con una visión neutra en el dólar. Hay una cobertura con opciones para cubrir una parte del fondo en caso de una caída del mercado americano. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.96. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 9.81

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012008 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,429 2017-10-02	EUR	421	1,45		
ES0101805115 - REPO BANCO BILBAO VIZCAY 00,449 2017-07-03	EUR			59	0,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		421	1,45	59	0,22
TOTAL RENTA FIJA		421	1,45	59	0,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		421	1,45	59	0,22
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	118	0,41	107	0,39
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	11	0,04	12	0,04
BMG475671050 - ACCIONES JHS MARKIT LTD	USD	19	0,07	16	0,06
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	17	0,06	17	0,06
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	5	0,02	5	0,02
BMG982941046 - ACCIONES XL GROUP LTD	USD	12	0,04	13	0,05
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	81	0,28	80	0,29
CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN INC	USD			4	0,01
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	36	0,12	33	0,12
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	7	0,02	7	0,03
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	45	0,15	41	0,15
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC LTD	USD	15	0,05	15	0,05
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	17	0,06	15	0,05
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	101	0,35	90	0,33
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	12	0,04	14	0,05
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL RAND	USD	27	0,09	27	0,10
IE00B8KQNB27 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	42	0,14	41	0,15
IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC	USD			5	0,02
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	25	0,09	22	0,08
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	10	0,03	9	0,03
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	14	0,05	13	0,05
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	14	0,05	13	0,05
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC USD	USD	128	0,44	143	0,52
IE00BY7QL619 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	46	0,16	48	0,17
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	83	0,29	96	0,35
JE00B783Y65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC	USD	32	0,11	28	0,10
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN	USD	25	0,09	22	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	USD	39	0,13	33	0,12
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN LABORATORIES	USD	20	0,07	21	0,08
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	32	0,11	32	0,12
SG9999014823 - ACCIONES BROADCOM LTD	USD	120	0,41	110	0,40
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	39	0,13	36	0,13
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE	USD	9	0,03	9	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	292	1,00	272	0,99
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	113	0,39	99	0,36
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	172	0,59	136	0,50
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION INC	USD	59	0,20	47	0,17
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	9	0,03	11	0,04
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC.	USD	89	0,31	82	0,30
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS, INC.	USD	9	0,03	10	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	12	0,04	11	0,04
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	64	0,22	59	0,22
US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS	USD	13	0,04	11	0,04
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC	USD	25	0,09	22	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	USD	40	0,14	37	0,13
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC	USD	10	0,03	10	0,04
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	11	0,04	13	0,05
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	18	0,06	14	0,05
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	USD	13	0,04	13	0,05
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	38	0,13	32	0,12
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	16	0,05	13	0,05
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	13	0,04	17	0,06
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	12	0,04	11	0,04
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	40	0,14	38	0,14
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	352	1,21	318	1,16
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	353	1,21	325	1,18
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC.	USD	148	0,51	169	0,62
US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM. INC.	USD	466	1,60	451	1,64
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	17	0,06	16	0,06
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC	USD	25	0,09	29	0,11
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	USD	42	0,14	40	0,15
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	81	0,28	74	0,27
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	USD	67	0,23	65	0,24
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC	USD	71	0,24	66	0,24
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC	USD	18	0,06	16	0,06
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP	USD	16	0,05	18	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	27	0,09	23	0,08
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	19	0,07	16	0,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	165	0,57	149	0,54
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	31	0,11	26	0,09
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP	USD	33	0,11	30	0,11
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	38	0,13	34	0,12
US03349M1053 - ACCIONES TESORO CORP	USD	18	0,06		
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	13	0,04	12	0,04
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	61	0,21	58	0,21
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	21	0,07	21	0,08
US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C	USD	8	0,03	8	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	967	3,32	882	3,21
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC	USD	68	0,23	52	0,19
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	USD	29	0,10	28	0,10
US03965L1008 - ACCIONES ALCOA INC.	USD	12	0,04	12	0,04
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	6	0,02	7	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	30	0,10	23	0,08
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	USD	59	0,20	54	0,20
US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC	USD			3	0,01
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	20	0,07	19	0,07
US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC	USD	30	0,10	31	0,11
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	11	0,04	9	0,03
US0549371070 - ACCIONES BB&T CORP	USD	46	0,16	43	0,16
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC.	USD			27	0,10
US05722G1004 - ACCIONES BEAR NEWCO INC	USD	19	0,07		
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	18	0,06	17	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	302	1,04	284	1,03
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE	USD	67	0,23	62	0,23
US0673831097 - ACCIONES CR BARD INC	USD	28	0,10	27	0,10
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC	USD	38	0,13	35	0,13
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO	USD	54	0,19	52	0,19
US0758961009 - ACCIONES BED BATH & BEYOND INC	USD			5	0,02
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC.	USD	429	1,47	378	1,38
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	18	0,06	18	0,07
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	81	0,28	68	0,25
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	67	0,23	60	0,22
US0936711052 - ACCIONES BLOCK H & R INC	USD	7	0,02	8	0,03
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	172	0,59	130	0,47
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	12	0,04	10	0,04
US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC	USD	23	0,08	22	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	49	0,17	45	0,16
US10922N1037 - ACCIONES BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	7	0,02		
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	127	0,44	108	0,39
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	13	0,04	10	0,04
US1248572026 - ACCIONES CBS CORP	USD	26	0,09	28	0,10
US12503M1080 - ACCIONES CBOE HOLDINGS INC	USD	15	0,05	10	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	14	0,05	13	0,05
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.	USD	10	0,03	8	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC	USD	13	0,04	11	0,04
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	57	0,20	50	0,18
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	56	0,19	50	0,18
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	16	0,05	15	0,05
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	60	0,21	59	0,22
US12650T1043 - ACCIONES CSRA INC	USD	6	0,02	5	0,02
US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK CORP	USD	100	0,34	96	0,35
US12673P1057 - ACCIONES CA INC	USD	13	0,04	13	0,05
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	15	0,05	14	0,05
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USD	13	0,04		
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	11	0,04	12	0,04
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	50	0,17	47	0,17
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	26	0,09	29	0,11
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	17	0,06	14	0,05
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	90	0,31	74	0,27
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	139	0,48	119	0,43
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORPORATION	USD	20	0,07	16	0,06
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC	USD	15	0,05	14	0,05
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	13	0,04	15	0,05
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	27	0,09	23	0,08
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	89	0,31	85	0,31
US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	5	0,02	4	0,01
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	271	0,93	232	0,85
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL	USD	9	0,03	14	0,05
US1713401024 - ACCIONES CHURCH AND DWIGHT CO INC	USD	15	0,05	15	0,05
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	13	0,04	10	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP	USD	14	0,05	13	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	204	0,70	184	0,67
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	15	0,05	13	0,05
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	241	0,83	216	0,79
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP	USD	23	0,08	21	0,08
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	13	0,04	14	0,05
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	21	0,07	20	0,07
US1897541041 - ACCIONES COACH INC	USD	14	0,05	16	0,06
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	210	0,72	203	0,74
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	USD	52	0,18	46	0,17
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	78	0,27	77	0,28
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	220	0,76	216	0,79
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	16	0,05	15	0,05
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC	USD	17	0,06	17	0,06
US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC	USD	24	0,08	21	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	74	0,25	64	0,23
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC	USD	30	0,10	29	0,11
US21036P1084 - ACCIONES CONSOLIDATION BRANDS INC	USD	42	0,14	39	0,14
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	14	0,05	14	0,05
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	33	0,11	32	0,12
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP.	USD	88	0,30	82	0,30
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD	9	0,03	10	0,04
US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP	USD	49	0,17	43	0,16
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	32	0,11	29	0,11
US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC	USD	17	0,06	14	0,05
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	23	0,08	22	0,08
US23355L1061 - ACCIONES EVERETT SPINCO INC	USD	30	0,10	26	0,09
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	64	0,22	61	0,22
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC	USD	12	0,04	13	0,05
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC	USD	11	0,04	12	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	49	0,17	43	0,16
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	39	0,13	46	0,17
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	17	0,06	17	0,06
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	23	0,08	20	0,07
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC	USD	29	0,10	21	0,08
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	185	0,64	181	0,66
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	29	0,10	28	0,10
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	4	0,01	5	0,02
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A	USD	5	0,02	6	0,02
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	15	0,05	17	0,06
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	26	0,09	21	0,08
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	25	0,09	19	0,07
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA	USD	60	0,21	57	0,21
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	17	0,06	15	0,05
US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE	USD			83	0,30
US26078J1007 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	196	0,67		
US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC	USD	20	0,07	20	0,07
US2635341090 - ACCIONES E I DU PONT DE NEMOURS & CO	USD			82	0,30
US2644115055 - ACCIONES DUKE REALTY CORP	USD	12	0,04		
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	71	0,24	69	0,25
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	68	0,23	61	0,22
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	14	0,05	12	0,04
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP	USD	15	0,05	12	0,04
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	16	0,05	14	0,05
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	47	0,16	41	0,15
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	41	0,14	41	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	31	0,11	30	0,11
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP	USD	28	0,10	29	0,11
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	44	0,15	39	0,14
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	49	0,17	45	0,16
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	17	0,06	16	0,06
US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE	USD	7	0,02	9	0,03
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC.	USD	16	0,05	19	0,07
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INX	USD	42	0,14	39	0,14
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	29	0,10	28	0,10
US291781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC	USD	20	0,07	20	0,07
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	23	0,08	23	0,08
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	44	0,15	39	0,14
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC	USD	21	0,07	21	0,08
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC.	USD	13	0,04	12	0,04
US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	USD	44	0,15	44	0,16
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC	USD	12	0,04	12	0,04
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION	USD	422	1,45	402	1,47
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	6	0,02	6	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP.	USD	15	0,05	12	0,04
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	492	1,69	419	1,53
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	16	0,05	15	0,05
US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	11	0,04	11	0,04
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION	USD	68	0,23	63	0,23
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS	USD	9	0,03	10	0,04
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION	USD	38	0,13	33	0,12
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	25	0,09	23	0,08
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	33	0,11	31	0,11
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	17	0,06	15	0,05
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	7	0,02	8	0,03
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORPORATION	USD	7	0,02	7	0,03
US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC (WOOLWORTHS (US))	USD	6	0,02	8	0,03
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	57	0,20	51	0,19
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	26	0,09	22	0,08
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	13	0,04	12	0,04
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC.	USD	18	0,06	18	0,07
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	23	0,08	19	0,07
US36174X1019 - ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES	USD	16	0,05	16	0,06
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER & CO	USD	13	0,04	12	0,04
US3647601083 - ACCIONES GAP INC/THE	USD	8	0,03	6	0,02
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	14	0,05	13	0,05
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION	USD	70	0,24	66	0,24
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	254	0,87	276	1,01
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC.	USD	36	0,12	37	0,13
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	64	0,22	56	0,20
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	17	0,06	16	0,06
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	129	0,44	109	0,40
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	18	0,06	16	0,06
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	104	0,36	95	0,35
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.	USD	10	0,03	10	0,04
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	11	0,04	11	0,04
US40412C1018 - ACCIONES HCA HOLDINGS INC	USD	28	0,10	29	0,11
US40414L1098 - ACCIONES HCP INC	USD	16	0,05	18	0,07
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	41	0,14	35	0,13
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	49	0,17	44	0,16
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	11	0,04	10	0,04
US4128221086 - ACCIONES HARLEY DAVIDSON INC	USD	10	0,03	11	0,04
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	19	0,07	16	0,06
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL	USD	25	0,09	23	0,08
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	13	0,04	15	0,05
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH & PAYNE	USD	7	0,02	7	0,03
US4278661081 - ACCIONES THE HERSHEY COMPANY	USD	19	0,07	18	0,07
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	15	0,05	14	0,05
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO	USD	29	0,10	32	0,12
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	USD	17	0,06	15	0,05
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	13	0,04	15	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC	USD	234	0,80	215	0,78
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INC.	USD	131	0,45	119	0,43
US4404521001 - ACCIONES HORHEL FOODS	USD	11	0,04	11	0,04
US44107P1049 - ACCIONES HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	17	0,06	16	0,06
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	43	0,15	41	0,15
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SERVICES INC	USD	12	0,04	9	0,03
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	18	0,06	17	0,06
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES INC.	USD	16	0,05	17	0,06
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	56	0,19	52	0,19
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA	USD	35	0,12	30	0,11
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE GENOMICS INC	USD	24	0,08	25	0,09
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORPORATION	USD	217	0,75	187	0,68
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	USD	49	0,17	46	0,17
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	153	0,53	154	0,56
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	USD	14	0,05	13	0,05
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER CO.	USD	29	0,10	27	0,10
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP	USD	10	0,03	11	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC.	USD	42	0,14	38	0,14
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC	USD	48	0,16	40	0,15
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	13	0,04	10	0,04
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	408	1,40	381	1,39
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING GROUP INC	USD	9	0,03	8	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	424	1,46	418	1,52
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS	USD	13	0,04	12	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP.	USD	20	0,07	17	0,06
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	14	0,05	13	0,05
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG	USD	19	0,07	21	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	25	0,09	24	0,09
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY CLARK	USD	50	0,17	54	0,20
US4944681095 - ACCIONES KIMCO REALTY CP	USD	10	0,03	9	0,03
US4945681017 - ACCIONES KINDER MORGAN	USD	45	0,15	43	0,16
US5002551043 - ACCIONES KOHLS	USD	9	0,03	8	0,03
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	56	0,19	60	0,22
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	22	0,08	25	0,09
US5017971046 - ACCIONES LTD BRANDS	USD	13	0,04	15	0,05
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	14	0,05	12	0,04
US5024131071 - ACCIONES L3 COMMUNICATIONS CORP	USD	18	0,06	15	0,05
US5054084092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	USD	19	0,07	19	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	36	0,12	27	0,10
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	29	0,10	25	0,09
US5246601075 - ACCIONES LEGGERT & PLATT INC	USD	8	0,03	8	0,03
US5260571048 - ACCIONES LENNAR	USD	13	0,04	13	0,05
US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP.	USD	10	0,03	10	0,04
US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS	USD	19	0,07	20	0,07
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	101	0,35	94	0,34
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP	USD	20	0,07	18	0,07
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN	USD	95	0,33	81	0,30
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORPORATION	USD	16	0,05	15	0,05
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S	USD	82	0,28	78	0,28
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORPORATION	USD	30	0,10	29	0,11
US5529531015 - ACCIONES MGM MIRAGE	USD	21	0,07		
US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE	USD	7	0,02	8	0,03
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	8	0,03	8	0,03
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	14	0,05	12	0,04
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	34	0,12	32	0,12
US5717481023 - ACCIONES MARSH MCLENNAN	USD	52	0,18	47	0,17
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A	USD	42	0,14	37	0,13
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	16	0,05	16	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORPORATION	USD	15	0,05	14	0,05
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A	USD	160	0,55	134	0,49
US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC	USD	6	0,02	9	0,03
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & COMPANY, INC.	USD	15	0,05	13	0,05
US5801351017 - ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS	USD	154	0,53	147	0,54
US58155Q1031 - ACCIONES McKESSON CORP.	USD	39	0,13	41	0,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.	USD	213	0,73	206	0,75
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE	USD	67	0,23	70	0,26
US5926881054 - ACCIONES METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	20	0,07	18	0,07
US5948373049 - ACCIONES MICRO FOCUS INTERNATIONAL	USD	9	0,03		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORPORATION	USD	697	2,39	625	2,28
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECH.	USD	25	0,09	21	0,08
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	53	0,18	36	0,13
US59522J1034 - ACCIONES MID AMERICA APARTMENT COOMUNIT	USD	15	0,05	14	0,05
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES	USD	19	0,07	18	0,07
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO	USD	18	0,06	19	0,07
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	75	0,26	77	0,28
US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO COMPANY	USD	64	0,22	61	0,22
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP	USD	28	0,10	24	0,09
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	28	0,10	24	0,09
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	83	0,29	75	0,27
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	9	0,03	9	0,03
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC	USD	17	0,06	17	0,06
US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL	USD			5	0,02
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY	USD	9	0,03	6	0,02
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	11	0,04	10	0,04
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC	USD	17	0,06	15	0,05
US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP	USD	5	0,02	6	0,02
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	14	0,05	13	0,05
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX.COM INC	USD	95	0,33	76	0,28
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	25	0,09	30	0,11
US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO	USD	7	0,02	7	0,03
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION	USD	24	0,08	20	0,07
US65249B1098 - ACCIONES NEW CORP	USD	6	0,02	6	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEW CORP	USD	2	0,01	2	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY	USD	83	0,29	77	0,28
US6541061031 - ACCIONES NIKE	USD	83	0,29	92	0,34
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	10	0,03	10	0,04
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	17	0,06	15	0,05
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	7	0,02	6	0,02
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	46	0,16	41	0,15
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN CORPORATION	USD	24	0,08	25	0,09
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	61	0,21	53	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6703461052 - ACCIONES INUCOR CORPORATION	USD	22	0,08	22	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	130	0,45	101	0,37
US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC.	USD	23	0,08	23	0,08
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	60	0,21	54	0,20
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP	USD	21	0,07	23	0,08
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	26	0,09	13	0,05
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	177	0,61	177	0,65
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	42	0,14	40	0,15
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	USD	78	0,27	71	0,26
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES	USD	34	0,12	33	0,12
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION	USD	31	0,11	31	0,11
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	12	0,04	11	0,04
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	31	0,11	27	0,10
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	13	0,04		
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP.	USD	28	0,10	25	0,09
US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC	USD	4	0,01	4	0,01
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	23	0,08	21	0,08
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	88	0,30	70	0,26
US7127041058 - ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL	USD	8	0,03	7	0,03
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO	USD	193	0,66	194	0,71
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	9	0,03	9	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER	USD	259	0,89	235	0,86
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT	USD	210	0,72	214	0,78
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	48	0,16	43	0,16
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL	USD	11	0,04	11	0,04
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE	USD	30	0,10	32	0,12
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	49	0,17	44	0,16
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC	USD	26	0,09	21	0,08
US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE	USD	108	0,37	108	0,39
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	21	0,07	20	0,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE	USD	282	0,97	262	0,95
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP-OHIO	USD	34	0,12	30	0,11
US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS	USD	41	0,14	37	0,13
US7443201022 - ACCIONES PRUENTILES FINANCIAL INC	USD	55	0,19	54	0,20
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS	USD	28	0,10	26	0,09
US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE	USD	39	0,13	37	0,13
US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	9	0,03	8	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	11	0,04	9	0,03
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC.	USD	93	0,32	96	0,35
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	7	0,02	6	0,02
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAG	USD	16	0,05	18	0,07
US74876Y1010 - ACCIONES QUINTILES IMS HOLDINGS INC	USD	18	0,06		
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	6	0,02	5	0,02
US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	5	0,02	5	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	USD	13	0,04	12	0,04
US755115071 - ACCIONES RAYTHEON COMPANY	USD	66	0,23	55	0,20
US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP	USD	19	0,07	18	0,07
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	24	0,08	20	0,07
US7588491032 - ACCIONES REGENCY CENTERS CORP	USD	11	0,04	11	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	42	0,14	44	0,16
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP	USD	22	0,08	21	0,08
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC.	USD	18	0,06	17	0,06
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	13	0,04		
US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC	USD			63	0,23
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL	USD	8	0,03	7	0,03
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE	USD	28	0,10	25	0,09
US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS	USD	26	0,09	20	0,07
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES INC	USD	30	0,10	28	0,10
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC.	USD	31	0,11	27	0,10
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	49	0,17	44	0,16
US78410G1040 - ACCIONES SBA COMMUNICATIONS CORP	USD	21	0,07		
US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP	USD	12	0,04	13	0,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	78	0,27	68	0,25
US80589M1027 - ACCIONES SCANA	USD	8	0,03	11	0,04
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN, INC.	USD	16	0,05	17	0,06
US8085131055 - ACCIONES SCHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	63	0,22	61	0,22
US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I	USD	10	0,03	8	0,03
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	10	0,03	10	0,04
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	35	0,12	33	0,12
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO	USD	36	0,12	33	0,12
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	61	0,21	59	0,22
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORCS SOLUTIONS	USD	23	0,08	21	0,08
US8318652091 - ACCIONES AO SMITH CORP	USD	11	0,04		
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER COMPANY	USD	14	0,05	16	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	10	0,03	11	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO	USD	60	0,21	56	0,20
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	37	0,13	44	0,16
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC	USD	28	0,10	25	0,09
US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC.	USD			8	0,03
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP.	USD	94	0,32	99	0,36
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORPORATION	USD	43	0,15	37	0,13
US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC	USD	7	0,02	8	0,03
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORPORATION	USD	56	0,19	51	0,19
US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	35	0,12	32	0,12
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	25	0,09	20	0,07
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	15	0,05	13	0,05
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	28	0,10	27	0,10
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORPORATION	USD	32	0,11	29	0,11
US8725401090 - ACCIONES TXJ COMPANIES	USD	57	0,20	55	0,20
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	39	0,13	34	0,12
US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP	USD			17	0,06
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENT	USD	108	0,37	90	0,33
US8832031012 - ACCIONES TEXTROM INC	USD	17	0,06	15	0,05
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	92	0,32	80	0,29
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	152	0,52	146	0,53
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND COMPANY	USD	11	0,04	12	0,04
US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER	USD	97	0,33	92	0,34
US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORPORATION	USD	11	0,04	10	0,04
US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES	USD	13	0,04	11	0,04
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY	USD	10	0,03	8	0,03
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	15	0,05	15	0,05
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE	USD	41	0,14	42	0,15
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	5	0,02	5	0,02
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	34	0,12	35	0,13
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC	USD	14	0,05	16	0,06
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS	USD	25	0,09	21	0,08
US9026531049 - ACCIONES UDR INC	USD	12	0,04	12	0,04
US9029733048 - ACCIONES U.S. BANCORP -USD-	USD	104	0,36	97	0,35
US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCES	USD	16	0,05	20	0,07
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	4	0,01	5	0,02
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	3	0,01	4	0,01
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	113	0,39	103	0,38
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	19	0,07	25	0,09
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE	USD	100	0,34	89	0,32
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	14	0,05	11	0,04
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	105	0,36	107	0,39
US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTHCARE	USD	230	0,79	210	0,77
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	USD	12	0,04	13	0,05
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	14	0,05	13	0,05
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	25	0,09	22	0,08
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY	USD	41	0,14	35	0,13
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.	USD	11	0,04	11	0,04
US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC	USD	28	0,10	29	0,11
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN	USD	11	0,04	10	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC	USD	245	0,84	214	0,78
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	16	0,05	15	0,05
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	47	0,16	38	0,14
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC	USD	12	0,04	14	0,05
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	234	0,80	203	0,74
US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST	USD	16	0,05	19	0,07
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS	USD	19	0,07	20	0,07
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	24	0,08	23	0,08
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	139	0,48	131	0,48
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN BOOTS ALIANCE INC	USD	86	0,30	79	0,29
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	38	0,13	35	0,13
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	17	0,06	17	0,06
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	299	1,03	293	1,07
US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC	USD	32	0,11	32	0,12
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	31	0,11	30	0,11
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	11	0,04	11	0,04
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	18	0,06	17	0,06
US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO.	USD	31	0,11	30	0,11
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	16	0,05	17	0,06
US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC	USD			16	0,06
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	30	0,10	29	0,11
US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP	USD	13	0,04	12	0,04
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	14	0,05	13	0,05
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	29	0,10	27	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	21	0,07	19	0,07
US9841216081 - ACCIONES XEROX CORP	USD	9	0,03	7	0,03
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC	USD	14	0,05	12	0,04
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	31	0,11	29	0,11
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	29	0,10	30	0,11
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORPORATION	USD	12	0,04	10	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	38	0,13	36	0,13
YGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD	USD	9	0,03	7	0,03
TOTAL RV COTIZADA		26.228	90,11	24.388	88,88
TOTAL RENTA VARIABLE		26.228	90,11	24.388	88,88
US78462F1030 - PARTICIPACIO SPDR TRUST SERIES I	USD	902	3,10	899	3,28
TOTAL IIC		902	3,10	899	3,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.130	93,20	25.287	92,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.551	94,65	25.346	92,37

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.