

## BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**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:** A-

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

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.918073165

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbva.com](mailto: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](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: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	0,24	0,00	-0,15

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	2.147.403,67	2.015.345,97
Nº de Partícipes	1.458	1.374
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	40.779	18,9897
2017	33.542	17,7482
2016	22.219	15,1335
2015	20.847	13,9252

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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	7,00	6,57	2,20	-1,76	5,47	17,28	8,68	-0,26	29,36
Desviación con respecto al índice	0,35	0,24	0,25	0,48	0,44	0,35	0,43	0,56	0,82

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,76	15-08-2018	-4,22	05-02-2018	-3,99	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	0,91	05-07-2018	2,68	26-03-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,11	6,76	12,48	19,85	5,47	6,58	13,11	15,40	11,03
Ibex-35	12,95	10,62	13,44	14,63	14,11	12,96	26,04	18,20	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,79	0,25	1,25	0,53	0,17	0,60	0,26	0,23	0,26
B-C-FI-BPOLSAC-0685	14,11	6,91	12,57	20,00	5,56	6,67	13,19	15,66	11,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-5,44	-5,44	-5,44	-5,44	-5,44	-5,44	-6,04	-6,60	-9,29

(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.

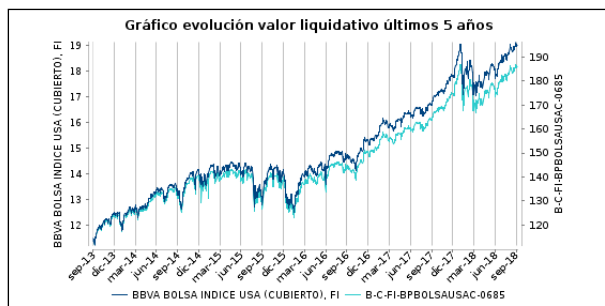
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,33	0,33	0,32	0,33	1,31	1,32	1,32	1,32

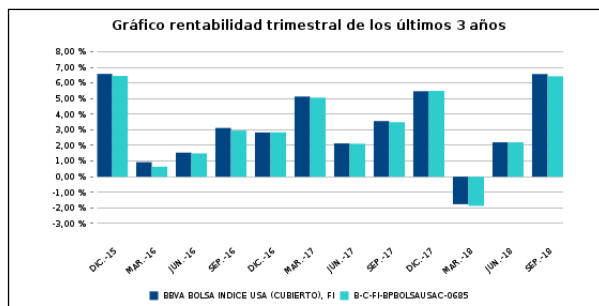
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	199.797	8.056	-0,11
Monetario	58.963	4.630	-0,06
Renta Fija Euro	3.662.540	98.396	-0,11
Renta Fija Internacional	1.882.845	55.835	-0,05
Renta Fija Mixta Euro	849.682	27.323	0,03
Renta Fija Mixta Internacional	794.918	44.401	-0,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.152.619	84.524	-0,07
Renta Variable Euro	386.688	24.560	0,61
Renta Variable Internacional	4.806.648	199.092	1,77
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.278.838	163.348	-0,28
Garantizado de Rendimiento Fijo	29.064	812	-0,44
Garantizado de Rendimiento Variable	34.481	760	-0,22
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	859.463	24.804	-0,32
Global	21.346.383	564.980	-0,36
Total fondos	42.342.929	1.301.521	-0,04

\*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	38.813	95,18	34.666	96,53
* Cartera interior	242	0,59	-245	-0,68
* Cartera exterior	38.571	94,59	34.911	97,22
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.743	4,27	1.094	3,05
(+/-) RESTO	223	0,55	151	0,42
TOTAL PATRIMONIO	40.779	100,00 %	35.911	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)	35.911	35.677	33.542	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,42	-1,49	5,30	-566,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,20	2,15	8,60	212,18
(+) Rendimientos de gestión	6,68	2,54	9,48	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-135,54
+ Dividendos	0,57	0,49	1,07	25,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-3.000,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,88	7,75	14,76	-4,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	-6,00	-6,88	81,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,20	0,22	0,42	-1,49
± Otros resultados	0,01	0,08	0,09	-87,08
± Otros rendimientos	0,02	0,00	0,02	-1.612,23
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,39	-0,88	28,45
- Comisión de gestión	-0,28	-0,27	-0,56	-8,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-8,86
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	13,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,19
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,07	-0,22	-117,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40.779	35.911	40.779	

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

### 3. Inversiones financieras

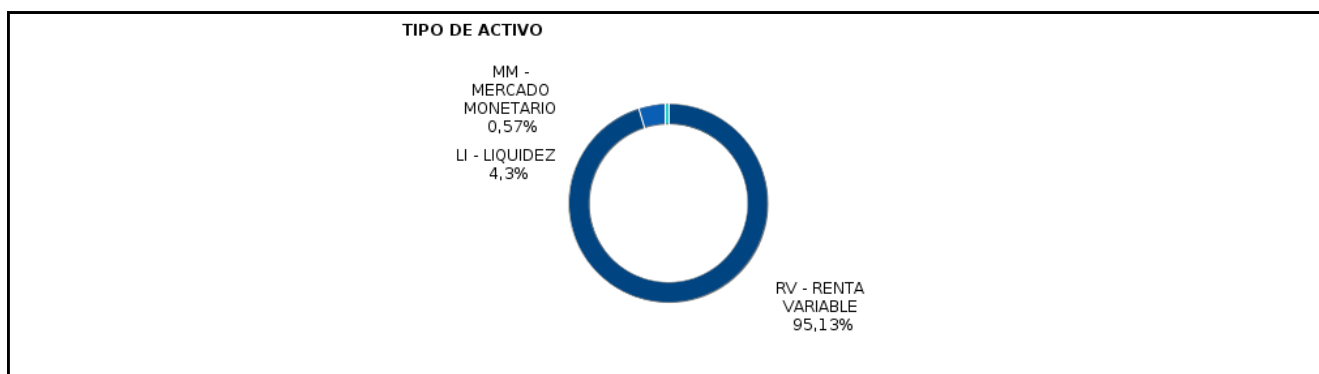
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	245	0,60	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	245	0,60	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	245	0,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	37.455	91,82	33.924	94,47
TOTAL RENTA VARIABLE	37.455	91,82	33.924	94,47
TOTAL IIC	1.063	2,61	986	2,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.518	94,43	34.910	97,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.763	95,03	34.910	97,22

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	2.263	Inversión
Total subyacente renta variable		2263	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	202	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	375	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	143	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	228	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	242	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	52	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	316	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	115	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	38.282	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		39955	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		42218	

#### 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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

--

BBVA Asset Management SA SGIIC 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

Las perspectivas del crecimiento del PIB global se mantienen estables para 2018 en el 3,8% y caen ligeramente para 2019 hasta el 3,6%. En las economías desarrolladas las expectativas no cambian, mientras que en los países emergentes se observa un continuado deterioro, agravado por países específicos que se enfrentan a tensiones económicas o financieras (Argentina, Turquía, Brasil...). El sesgo de las políticas monetarias globales es restrictivo. En EE.UU., el crecimiento del 2T se sitúa en el 4,2% anualizado, el ritmo más alto desde 2014. Tanto el consumo como la inversión empresarial se ven impulsados por las rebajas fiscales. De cara al 3T, las perspectivas son favorables con los índices de confianza en máximos. A pesar del crecimiento salarial, la inflación subyacente se sitúa en agosto en el 2,2% (2,7% la general). La FED continúa con las subidas de tipos hasta el rango 2%-2,25%. En la eurozona, a pesar del fin de los factores temporales del 1T, en el 2T el crecimiento no se recupera (0,4% trimestral, 1,6% anualizado) con expectativas de un crecimiento similar en el 3T. Por países, destaca el freno en la periferia y la estabilidad alemana. El BCE confirma la reducción de las compras a €15mm mensuales hasta fin de año. La inflación en la eurozona se ve impulsada por las alzas en el precio del crudo hasta el 2,1% (0,9% la subyacente). El PIB chino sigue creciendo a buen ritmo (6,7% interanual en el 2T), sin verse afectado todavía por las tensiones comerciales. En Japón se publica un mejor dato de crecimiento del PIB del 2T, se sitúa en el 3,0% anualizado. Los pedidos de maquinaria se disparan al alza, pero el PMI Manufacturero y la producción industrial bajan. La inflación sube al 1,3% y la subyacente se sitúa en el 0,4%. Los precios de producción suben al 3%. El desempleo en 2,4% sigue en mínimos. Hay un grave problema de escasez laboral por la estructura demográfica de la población, con una reducida tasa de natalidad y una población cada vez más envejecida. La tasa de trabajos ofertados por fuerza laboral sigue en máximos de 1974 (1,63 trabajos ofertados por cada persona). Esta escasez debería reflejarse en un incremento de sueldos, que marcan un máximo del 3,3% para estabilizarse en 1,6%. La temporada de resultados del 2T ha sido muy positiva en EE.UU., con un 72% de las compañías sorprendiendo al alza en ventas, y un 84% en beneficios (este último por encima de la media histórica del 64%, y del 74% del 1T18), aunque el ratio de preanuncios negativos vs positivos ha repuntado en las últimas semanas desde los niveles mínimos cercanos a 1 de principios de año a 2. En Europa, sin embargo, tan solo el 60% de las compañías batieron expectativas de ventas, y un 52% beneficios, afectadas por la apreciación previa del euro. En el trimestre han subido las estimaciones de crecimiento de beneficios a 12 meses vista en ambas geografías. En la actualidad, el crecimiento esperado en EE.UU. y Europa se sitúa en 23,1% y 7,7% para 2018, 10,3% y 9,2% para 2019 y 10,3% y 8,1% de cara a 2020, respectivamente. Los resultados publicados en Japón han sido mejores de lo esperado, las ventas suben 6,9%, y los resultados 24,2%, destacando las compañías de los sectores energía, industriales y comunicaciones. El menor riesgo de guerra comercial y datos macro apoyando las expectativas de crecimiento e inflación permitían el movimiento al alza de las bolsas durante el mes de julio; sin embargo, el aumento del riesgo geopolítico y la vulnerabilidad de algunos países emergentes (Turquía, Argentina), y el endurecimiento de la política comercial de EE.UU. (especialmente con China), han conllevado una toma de beneficios, especialmente en Europa y emergentes en agosto, y un comportamiento mixto en septiembre. Con todo ello, el índice mundial en dólares finaliza el periodo con un avance del 3,8%, destacando el buen comportamiento de los mercados desarrollados, y más concretamente de EE.UU., con el S&P500 y el Nasdaq marcando nuevos máximos en el trimestre y finalizando cerca de los mismos, en un entorno de baja volatilidad (VIX 12,1%, media trimestral del 12,9%). En los mercados desarrollados, destaca la fortaleza de Japón y EE.UU. y la debilidad de Europa (Nikkei +8,1%, S&P500 +7,2%, Stoxx600 +0,9%). En Europa, que se ha visto afectada por su exposición a Turquía y Latam y por el riesgo comercial, destaca el buen comportamiento de los países nórdicos y Francia (menor sesgo exportador que Alemania y periferia), mientras que Reino Unido (afectado por noticias negativas en torno al Brexit) y la periferia (impactada por la situación en Turquía, Latam e Italia) ha presentado un comportamiento negativo (Ibex35 -2,4%). Por su parte, los mercados emergentes se han visto

presionados por la fortaleza del dólar, las tensiones comerciales y algunos factores idiosincráticos, pese a lo cual algunas plazas han conseguido finalizar en terreno positivo el trimestre. Mejor comportamiento de Latam y Europa Emergente, mientras que Asia (China como epicentro de las tensiones comerciales) quedaba más rezagada. En el trimestre se produce un cambio en la reclasificación de los sectores GICS (Global Industry Classification Standards). Los valores afectados se encuentran en los sectores de tecnología, consumo cíclico y telecomunicaciones. Este sector cambia de nombre, se llama ahora servicios de comunicación e incluye tanto a valores relacionados con las telecomunicaciones, como a valores que estaban antes en tecnología o en consumo cíclico y que tienen que ver con los medios de comunicación y entretenimiento. El sector de tecnología reduce su peso medio del 26,5% al 21%, el sector de consumo cíclico también reduce su peso medio del 13% al 10% mientras que en el sector de servicios de comunicaciones el peso medio se incrementa del 2% al 10%. Entre los mejores sectores en el trimestre destacan en EE.UU. el de salud, industrial, comunicaciones de servicio, tecnología y consumo discrecional. En Europa los mejores sectores son el de salud y energía. En Japón destacan energía, comunicaciones de servicios y salud. Los sectores con rentabilidades por debajo de índices de referencia en EE.UU. son materiales (que ha sido uno de los sectores más afectados por las turbulencias comerciales), energía, inmobiliarias y eléctricas. En Europa se comportan mal las inmobiliarias, servicios de comunicación, eléctricas y materiales. En Japón los peores sectores son inmobiliarias y consumo no cíclico. 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. A 30 de septiembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 244816,05 euros, lo que supone un 0,60% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es un cupón segregado de vencimiento de más de un año con un rendimiento de -9,06 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada. A 30 de septiembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 244816,05 euros, lo que supone un 0,60% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es un cupón segregado de vencimiento de más de un año con un rendimiento de -9,06 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.

**PERFORMANCE** En cuanto a perspectivas en 2018, las principales economías ofrecen un aspecto saludable, al igual que los beneficios empresariales, especialmente en EEUU. No obstante, las dinámicas internas de los mercados bursátiles son cada vez menos constructivas, con grandes divergencias entre mercados, y detectamos también varias señales de debilidad en el comportamiento de los activos de riesgo que dibujan un escenario menos atractivo en términos de rentabilidad/riesgo para la inversión en Bolsa. Respecto a las divisas, el diferencial de tipos favorece actualmente al USD, al igual que el momentum macro e indicadores de posicionamiento inversor. El patrimonio del fondo ha aumentado un 13,55% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 6,11%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,33%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,57%, superior a la de la media de la gestora situada en el -0,04%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,28% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 6,43% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,24. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 6,76%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 6,91%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,93%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012775 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	245	0,60	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		245	0,60	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		245	0,60	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		245	0,60	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	128	0,31	137	0,38
BMG162491077 - ACCIONES BROOKFIELD PROPERTY	USD	7	0,02	0	0,00
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	14	0,03	14	0,04
BMG475671050 - ACCIONES JHS MARKIT LTD	USD	29	0,07	27	0,08
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	14	0,03	16	0,04
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	18	0,04	14	0,04
BMG982941046 - ACCIONES XL GROUP LTD	USD	0	0,00	21	0,06
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	94	0,23	87	0,24
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	47	0,12	47	0,13
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	13	0,03	10	0,03
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	57	0,14	49	0,14
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD	20	0,05	20	0,06
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	15	0,04	15	0,04
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	167	0,41	155	0,43
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	19	0,05	24	0,07
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	38	0,09	33	0,09
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	57	0,14	48	0,13
IE00BD6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	28	0,07	29	0,08
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	13	0,03	11	0,03
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	14	0,03	14	0,04
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	11	0,03	10	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	203	0,50	171	0,48
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	49	0,12	46	0,13
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	93	0,23	83	0,23
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	34	0,08	36	0,10
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	34	0,08	26	0,07
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	50	0,12	52	0,14
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV	USD	29	0,07	27	0,08
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	39	0,10	34	0,09
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	55	0,13	49	0,14
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	14	0,03	13	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	372	0,91	343	0,96
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	196	0,48	158	0,44
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	218	0,53	207	0,58
US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC	USD	31	0,08	26	0,07
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	97	0,24	86	0,24
US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC	USD	0	0,00	7	0,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	202	0,50	177	0,49
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	19	0,05	15	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	40	0,10	18	0,05
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	101	0,25	88	0,25
US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS	USD	11	0,03	12	0,03
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	34	0,08	29	0,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	56	0,14	50	0,14
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	19	0,05	18	0,05
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	13	0,03	11	0,03
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	17	0,04	15	0,04
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	20	0,05	19	0,05
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	47	0,12	41	0,11
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	43	0,11	36	0,10
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	17	0,04	17	0,05
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	15	0,04	14	0,04
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	52	0,13	47	0,13
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	560	1,37	499	1,39
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	549	1,35	497	1,38
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	173	0,42	158	0,44
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.251	3,07	1.009	2,81
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	23	0,06	22	0,06
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	26	0,06	23	0,06
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	53	0,13	50	0,14
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	115	0,28	103	0,29
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	72	0,18	70	0,19
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	98	0,24	94	0,26
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	24	0,06	22	0,06
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	22	0,05	20	0,06
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	32	0,08	30	0,08
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	28	0,07	25	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	204	0,50	181	0,50
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	43	0,11	39	0,11
US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM C	USD	53	0,13	56	0,16
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	52	0,13	52	0,14
US03349M1053 - ACCIONES ANDEAVOR	USD	32	0,08	27	0,08
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	24	0,06	22	0,06
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	109	0,27	89	0,25
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	28	0,07	26	0,07
US03748R1014 - SOCIMI APARTMENT INVESTMENT	USD	11	0,03	10	0,03
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.579	3,87	1.341	3,73
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	58	0,14	69	0,19
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	43	0,11	38	0,11
US03965L1008 - ACCIONES ARCONIC INC	USD	14	0,03	11	0,03
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	21	0,05	0	0,00
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	9	0,02	8	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	52	0,13	42	0,12
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	101	0,25	87	0,24
US053321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	31	0,08	26	0,07
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	38	0,09	35	0,10
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	14	0,03	13	0,04
US0549371070 - ACCIONES BB&T CORP	USD	57	0,14	58	0,16
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES A GE CO	USD	21	0,05	20	0,06
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	23	0,06	18	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	417	1,02	392	1,09
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	72	0,18	80	0,22
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	58	0,14	54	0,15
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	106	0,26	94	0,26
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	636	1,56	529	1,47
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	29	0,07	27	0,08
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	108	0,26	90	0,25
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	89	0,22	91	0,25
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	8	0,02	7	0,02
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	303	0,74	271	0,75
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	145	0,36	144	0,40
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	14	0,03	13	0,04
US1011211018 - SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	29	0,07	29	0,08
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	81	0,20	66	0,18
US10922N1037 - ACCIONES BRIGHTHOUSE FINANCIA	USD	8	0,02	6	0,02
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	154	0,38	133	0,37
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	24	0,06	20	0,06
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	162	0,40	147	0,41
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	13	0,03	19	0,05
US1248572026 - ACCIONES CBSCORP	USD	30	0,07	28	0,08
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	16	0,04	17	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	21	0,05	21	0,06
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	19	0,05	15	0,04
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	21	0,05	17	0,05
US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	77	0,19	61	0,17
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	88	0,22	82	0,23
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	21	0,05	20	0,06
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	92	0,23	82	0,23
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	122	0,30	96	0,27
US12673P1057 - ACCIONES CA INC	USD	21	0,05	16	0,04
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	15	0,04	16	0,04
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	19	0,05	18	0,05
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	11	0,03	11	0,03
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	69	0,17	66	0,18
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	26	0,06	22	0,06
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	20	0,05	19	0,05
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	138	0,34	120	0,33
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	96	0,24	83	0,23
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	45	0,11	37	0,10
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	18	0,04	18	0,05
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	31	0,08	27	0,08
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	32	0,08	28	0,08
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	89	0,22	80	0,22
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	357	0,88	356	0,99
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	17	0,04	16	0,04
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	22	0,05	19	0,05
US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO	USD	13	0,03	14	0,04
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	18	0,04	15	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	339	0,83	298	0,83
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	26	0,06	24	0,07
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	275	0,67	251	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	28	0,07	28	0,08
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	22	0,05	20	0,06
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	30	0,07	26	0,07
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	270	0,66	248	0,69
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	68	0,17	68	0,19
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	89	0,22	83	0,23
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	247	0,61	222	0,62
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	24	0,06	23	0,06
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	20	0,05	21	0,06
US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC	USD	47	0,12	30	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	137	0,34	120	0,33
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	36	0,09	36	0,10
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	55	0,13	54	0,15
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	21	0,05	17	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	16	0,04	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	44	0,11	34	0,09
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	157	0,39	135	0,38
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD	9	0,02	10	0,03
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	70	0,17	66	0,18
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	33	0,08	30	0,08
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	22	0,05	21	0,06
US2333311072 - ACCIONES DEVON ENERGY CO	USD	30	0,07	28	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	40	0,10	34	0,09
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	102	0,25	89	0,25
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	21	0,05	20	0,06
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	14	0,03	14	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	74	0,18	67	0,19
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	55	0,13	47	0,13
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	13	0,03	15	0,04
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	31	0,08	34	0,09
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	35	0,09	34	0,09
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	265	0,65	230	0,64
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	40	0,10	36	0,10
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	8	0,02	6	0,02
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	16	0,04	13	0,04
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	12	0,03	11	0,03
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	44	0,11	37	0,10
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	30	0,07	30	0,08
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	70	0,17	66	0,18
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	20	0,05	17	0,05
US26078J1007 - ACCIONES DOWDUPONT INC	USD	226	0,55	225	0,63
US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GR	USD	0	0,00	32	0,09
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	15	0,04	15	0,04
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	87	0,21	82	0,23
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	112	0,27	106	0,30
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	18	0,04	21	0,06
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CO	USD	21	0,05	24	0,07
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	21	0,05	21	0,06
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	47	0,12	49	0,14
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	61	0,15	54	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	34	0,08	30	0,08
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	56	0,14	45	0,13
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	56	0,14	64	0,18
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	73	0,18	64	0,18
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	22	0,05	22	0,06
US29414D1000 - ACCIONES ENVISION HEALTHCARE	USD	8	0,02	8	0,02
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	24	0,06	22	0,06
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	53	0,13	50	0,14
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	37	0,09	35	0,10
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	25	0,06	23	0,06
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	23	0,06	22	0,06
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	30	0,07	27	0,08
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	64	0,16	61	0,17
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	24	0,06	21	0,06
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	20	0,05	19	0,05
US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLD	USD	81	0,20	64	0,18
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	17	0,04	19	0,05
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	549	1,35	516	1,44
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	13	0,03	11	0,03
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	18	0,04	18	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	605	1,48	687	1,91
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	25	0,06	20	0,06
US3137472060 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	14	0,03	14	0,04
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	89	0,22	82	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	19	0,05	16	0,04
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	55	0,13	52	0,14
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	28	0,07	29	0,08
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	51	0,13	45	0,13
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	28	0,07	24	0,07
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	31	0,08	0	0,00
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORP	USD	12	0,03	10	0,03
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	11	0,03	8	0,02
US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC	USD	9	0,02	9	0,03
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	55	0,13	64	0,18
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	39	0,10	35	0,10
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	11	0,03	12	0,03
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	14	0,03	15	0,04
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	31	0,08	34	0,09
US36174X1019 - SOCIMI GGP INC	USD	0	0,00	19	0,05
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	21	0,05	18	0,05
US3647601083 - ACCIONES GAP INC/THE	USD	10	0,02	10	0,03
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	22	0,05	18	0,05
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	87	0,21	76	0,21
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	150	0,37	174	0,48
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	39	0,10	39	0,11
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	67	0,16	74	0,21
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	22	0,05	20	0,06
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	153	0,38	136	0,38
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	31	0,08	26	0,07
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	120	0,29	114	0,32
US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBB	USD	8	0,02	8	0,02
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	25	0,06	23	0,06
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	57	0,14	42	0,12
US40414L1098 - SOCIMI HCP INC	USD	19	0,05	18	0,05
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	62	0,15	55	0,15
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	54	0,13	58	0,16
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	10	0,02	12	0,03
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON INC	USD	11	0,03	10	0,03
US4138751056 - ACCIONES HARRIS CORP	USD	30	0,07	25	0,07
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	27	0,07	27	0,08
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	19	0,05	15	0,04
US4234521015 - ACCIONES HELMERICH & PAYNE IN	USD	11	0,03	10	0,03
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	22	0,05	19	0,05
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	27	0,07	26	0,07
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	37	0,09	33	0,09
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	37	0,09	33	0,09
US4361061082 - ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	17	0,04	18	0,05
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	17	0,04	16	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	361	0,89	332	0,92
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	188	0,46	158	0,44
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	16	0,04	15	0,04
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	24	0,06	23	0,06
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	71	0,17	60	0,17
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	16	0,04	15	0,04
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	25	0,06	24	0,07
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	17	0,04	14	0,04
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	9	0,02	12	0,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	33	0,08	28	0,08
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	66	0,16	62	0,17
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	82	0,20	61	0,17
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	19	0,05	17	0,05
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	332	0,81	341	0,95
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	65	0,16	63	0,18
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	210	0,51	176	0,49
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	17	0,04	14	0,04
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	31	0,08	32	0,09
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	13	0,03	13	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	90	0,22	73	0,20
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	99	0,24	80	0,22
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	32	0,08	21	0,06
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	15	0,04	15	0,04
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	578	1,42	523	1,46
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	14	0,03	11	0,03
US47233W1099 - ACCIONES JEFFERIES FINANCIAL	USD	10	0,02	10	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	565	1,39	480	1,34
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	16	0,04	14	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA-TENCOR CORP	USD	24	0,06	24	0,07
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	18	0,04	16	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	27	0,07	26	0,07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	32	0,08	31	0,09
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	60	0,15	54	0,15
US49446R1095 - SOCIM KIMCO REALTY CORP	USD	11	0,03	11	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	51	0,13	49	0,14
US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	19	0,05	18	0,05
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	52	0,13	55	0,15
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	35	0,09	34	0,09
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	11	0,03	13	0,04
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	15	0,04	15	0,04
US5024131071 - ACCIONES L3 TECHNOLOGIES INC	USD	25	0,06	22	0,06
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	27	0,07	27	0,08
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	36	0,09	42	0,12
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	49	0,12	47	0,13
US5246601075 - ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	9	0,02	9	0,03
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	21	0,05	21	0,06
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	156	0,38	120	0,33
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	22	0,05	20	0,06
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	131	0,32	108	0,30
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	21	0,05	19	0,05
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	142	0,35	116	0,32
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	36	0,09	36	0,10
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	22	0,05	21	0,06
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	24	0,06	22	0,06
US5543821012 - SOCIM MACERICH CO/THE	USD	9	0,02	9	0,03
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	16	0,04	17	0,05
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	30	0,07	26	0,07
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	55	0,13	48	0,13
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	64	0,16	61	0,17
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	58	0,14	55	0,15
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	17	0,04	21	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	17	0,04	17	0,05
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	309	0,76	266	0,74
US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC	USD	8	0,02	8	0,02
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	24	0,06	21	0,06
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	198	0,49	181	0,50
US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON CORP	USD	40	0,10	40	0,11
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	288	0,71	241	0,67
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	71	0,17	65	0,18
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	24	0,06	22	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.337	3,28	1.116	3,11
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	28	0,07	31	0,09
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	80	0,20	90	0,25
US59522J1034 - SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	17	0,04	17	0,05
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	17	0,04	20	0,06
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	18	0,04	19	0,05
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	96	0,24	89	0,25
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	35	0,09	35	0,10
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	42	0,10	42	0,12
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	94	0,23	95	0,26
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	18	0,04	15	0,04
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	32	0,08	28	0,08
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	17	0,04	14	0,04
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	15	0,04	16	0,04
US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VAR	USD	25	0,06	24	0,07
US6402681083 - ACCIONES NEKTAR THERAPEUTICS	USD	16	0,04	12	0,03
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	34	0,08	31	0,09
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	248	0,61	251	0,70
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	13	0,03	18	0,05
US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION	USD	9	0,02	9	0,03
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	25	0,06	30	0,08
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	8	0,02	9	0,03
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	3	0,01	3	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	120	0,29	116	0,32
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	165	0,40	151	0,42
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	14	0,03	13	0,04
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	23	0,06	25	0,07
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	10	0,02	9	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	77	0,19	63	0,18
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	35	0,09	32	0,09
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	84	0,21	79	0,22
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	31	0,08	29	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	260	0,64	212	0,59
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	43	0,11	33	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	96	0,24	94	0,26
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	23	0,06	26	0,07
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	42	0,10	42	0,12
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	222	0,54	193	0,54
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	36	0,09	32	0,09
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	96	0,24	93	0,26
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	40	0,10	38	0,11
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	31	0,08	29	0,08
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	17	0,04	17	0,05
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	36	0,09	32	0,09
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	16	0,04	16	0,04
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	37	0,09	31	0,09
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	36	0,09	32	0,09
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	159	0,39	137	0,38
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINA	USD	9	0,02	9	0,03
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	241	0,59	227	0,63
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	16	0,04	12	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	394	0,97	313	0,87
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	193	0,47	185	0,52
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	73	0,18	69	0,19
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	14	0,03	13	0,04
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	45	0,11	47	0,13
US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC	USD	70	0,17	67	0,19
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	40	0,10	41	0,11
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCI	USD	24	0,06	21	0,06
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	316	0,77	289	0,80
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	63	0,15	51	0,14
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	65	0,16	52	0,14
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCI	USD	64	0,16	58	0,16
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	41	0,10	40	0,11
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	46	0,11	50	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	10	0,02	11	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	15	0,04	15	0,04
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	154	0,38	123	0,34
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	8	0,02	7	0,02
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	22	0,05	22	0,06
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	12	0,03	10	0,03
US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP	USD	0	0,00	6	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINAN	USD	18	0,04	17	0,05
US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON CO	USD	90	0,22	82	0,23
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	25	0,06	23	0,06
US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC	USD	37	0,09	35	0,10
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	17	0,04	14	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMA	USD	48	0,12	39	0,11
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCI	USD	31	0,08	29	0,08
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	24	0,06	22	0,06
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	25	0,06	22	0,06
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	13	0,03	12	0,03
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	35	0,09	31	0,09
US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS INC	USD	35	0,09	33	0,09
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	47	0,12	42	0,12
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	57	0,14	47	0,13
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	75	0,18	75	0,21
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	28	0,07	28	0,08
US78440X1019 - SOCIMI SL GREEN REALTY CORP	USD	13	0,03	13	0,04
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCI	USD	25	0,06	23	0,06
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	183	0,45	142	0,40
US80589M1027 - ACCIONES SCANA CORP	USD	8	0,02	8	0,02
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	20	0,05	16	0,04
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	90	0,22	90	0,25
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	10	0,02	10	0,03
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	47	0,12	45	0,13
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	57	0,14	50	0,14
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	83	0,20	78	0,22
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	25	0,06	26	0,07
US8318652091 - ACCIONES AO SMITH CORP	USD	12	0,03	13	0,04
US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER CO/THE	USD	18	0,04	18	0,05
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	16	0,04	13	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	67	0,16	69	0,19
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	49	0,12	40	0,11
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	34	0,08	30	0,08
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	117	0,29	99	0,28
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	48	0,12	50	0,14
US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC	USD	8	0,02	8	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	84	0,21	80	0,22
US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC	USD	47	0,12	45	0,13
US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP	USD	20	0,05	19	0,05
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	22	0,05	19	0,05
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	32	0,08	35	0,10
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	53	0,13	48	0,13
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	107	0,26	88	0,25
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	24	0,06	20	0,06
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	22	0,05	20	0,06
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	71	0,17	60	0,17
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	159	0,39	159	0,44
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	27	0,07	25	0,07
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	150	0,37	123	0,34
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	188	0,46	172	0,48
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY & CO	USD	21	0,05	20	0,06
US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORP	USD	14	0,03	13	0,04
US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICE	USD	25	0,06	21	0,06
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	17	0,04	14	0,04
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	28	0,07	25	0,07
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	53	0,13	49	0,14
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	8	0,02	9	0,03
US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	74	0,18	77	0,21
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENTURY	USD	34	0,08	32	0,09
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	31	0,08	42	0,12
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	27	0,07	30	0,08
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	17	0,04	15	0,04
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	123	0,30	115	0,32
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	25	0,06	20	0,06
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	6	0,01	6	0,02
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	6	0,01	6	0,02
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	184	0,45	162	0,45
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL H	USD	31	0,08	24	0,07
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	123	0,30	108	0,30
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	21	0,05	18	0,05
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	160	0,39	137	0,38
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	390	0,96	347	0,97
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	17	0,04	14	0,04
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	13	0,03	12	0,03
US9182041080 - ACCIONES VFC CORP	USD	46	0,11	39	0,11
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	74	0,18	70	0,19
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTE	USD	16	0,04	15	0,04
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	29	0,07	30	0,08
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	26	0,06	19	0,05
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	336	0,82	306	0,85
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	30	0,07	25	0,07
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	75	0,18	64	0,18
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC	USD	18	0,04	16	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	406	1,00	349	0,97
US9290421091 - SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	19	0,05	19	0,05
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	22	0,05	25	0,07
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	32	0,08	30	0,08
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	205	0,50	183	0,51
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	94	0,23	75	0,21
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	54	0,13	48	0,13
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	23	0,06	22	0,06
US94946T1060 - ACCIONES WELLCARE HEALTH PLAN	USD	24	0,06	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	347	0,85	358	1,00
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	36	0,09	34	0,09
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	26	0,06	34	0,09
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	13	0,03	14	0,04
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	21	0,05	22	0,06
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	37	0,09	41	0,11
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	12	0,03	14	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	50	0,12	33	0,09
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	19	0,05	21	0,06
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	37	0,09	34	0,09
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	31	0,08	24	0,07
US9841216081 - ACCIONES XEROX CORP	USD	9	0,02	8	0,02
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	22	0,05	18	0,05
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	44	0,11	37	0,10
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	41	0,10	33	0,09
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORPORATION	USD	15	0,04	15	0,04
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	67	0,16	61	0,17
VGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDING	USD	16	0,04	15	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		37.455	91,82	33.924	94,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		37.455	91,82	33.924	94,47
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	1.063	2,61	986	2,75
<b>TOTAL IIC</b>		1.063	2,61	986	2,75
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		38.518	94,43	34.910	97,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		38.763	95,03	34.910	97,22

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.