

## BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

**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](http://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](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 | 2016 | 2015 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,05 |

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                                  | 1.468.183,22   | 1.268.789,66     |
| Nº de Partícipes                                       | 572            | 397              |
| 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 | 22.219                                   | 15,1335                                 |
| 2015                | 20.847                                   | 13,9252                                 |
| 2014                | 24.537                                   | 13,9617                                 |
| 2013                | 20.574                                   | 12,5130                                 |

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     | 0,55                    | 0,00         | 0,55  | 1,10         | 0,00         | 1,10  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,10  |              |              | 0,20  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar)    | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014  | 2013  | 2011  |
| Rentabilidad IIC                  | 8,68           | 2,83            | 3,12   | 1,54   | 0,93   | -0,26 | 11,58 | 29,36 | -0,19 |
| Desviación con respecto al índice | 0,43           | 0,52            | 0,35   | 0,32   | 0,61   | 0,56  | 0,38  | 0,82  | 5,97  |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,25            | 11-10-2016 | -3,72      | 24-06-2016 | -3,99          | 24-08-2015 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,22             | 07-11-2016 | 2,50       | 29-01-2016 | 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 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |        |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014  | 2013  | 2011   |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |        |
| Valor liquidativo                        | 13,11          | 8,43            | 9,73   | 13,84  | 18,05  | 15,40 | 11,26 | 11,03 | 27,86  |
| Ibex-35                                  | 26,04          | 14,41           | 18,26  | 35,68  | 25,20  | 18,20 | 15,41 | 15,75 | 28,25  |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,26           | 0,24            | 1,19   | 0,44   | 0,38   | 0,23  | 0,32  | 0,79  | 2,06   |
| B-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685                  | 13,19          | 8,45            | 9,85   | 13,83  | 18,71  | 15,66 | 11,50 | 11,06 | 27,69  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -6,04          | -6,04           | -6,04  | -6,62  | -6,60  | -6,60 | -7,67 | -9,29 | -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.

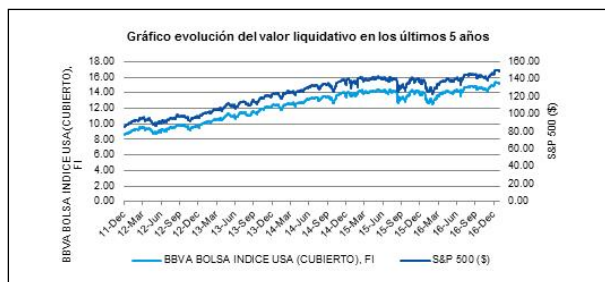
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2015  | 2014 | 2013 | 2011 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,32           | 0,33            | 0,33   | 0,33   | 0,33   | 1,32  | 1,32 | 1,32 | 1,31 |

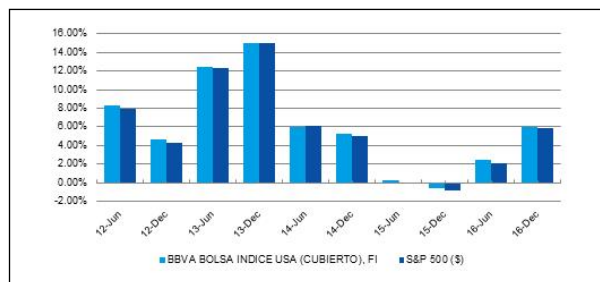
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora                  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 617.108                                 | 21.955            | -0,08                          |
| Renta Fija Euro                     | 5.586.814                               | 147.223           | 0,07                           |
| Renta Fija Internacional            | 4.884.476                               | 116.480           | 0,52                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 461.183                                 | 19.004            | 1,43                           |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 265.728                                 | 7.084             | 2,64                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 542.957                                 | 25.126            | 4,33                           |
| Renta Variable Euro                 | 299.389                                 | 20.178            | 14,51                          |
| Renta Variable Internacional        | 2.075.878                               | 129.268           | 7,85                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 6.537.040                               | 191.885           | 2,16                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 879.833                                 | 27.809            | -0,43                          |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 591.535                                 | 21.882            | 4,85                           |
| De Garantía Parcial                 | 38.663                                  | 869               | 7,98                           |
| Retorno Absoluto                    | 572.679                                 | 18.967            | 0,09                           |
| Global                              | 80.388                                  | 2.294             | 3,10                           |
| <b>Total fondos</b>                 | <b>23.433.672</b>                       | <b>750.024</b>    | <b>1,90</b>                    |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 18.072             | 81,34              | 15.861               | 87,59              |
| * Cartera interior                          | -221               | -0,99              | -279                 | -1,54              |
| * Cartera exterior                          | 18.293             | 82,33              | 16.140               | 89,13              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3.895              | 17,53              | 1.957                | 10,81              |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+/-) RESTO                 | 252                | 1,13               | 290                  | 1,60               |
| TOTAL PATRIMONIO            | 22.219             | 100,00 %           | 18.108               | 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)   | 18.108                       | 20.847                         | 18.108                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 16,04                        | -16,50                         | -0,26                     | 198,39                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 5,76                         | 1,80                           | 7,58                      | 224,68                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 6,62                         | 2,64                           | 9,28                      | 154,83                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -192,61                                   |
| + Dividendos                                     | 0,97                         | 1,04                           | 2,01                      | -5,08                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -885,19                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,13                        | 0,22                           | 10,41                     | 4.632,75                                  |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -4,60                        | 1,55                           | -3,09                     | -400,27                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 7.475,00                                  |
| ± Otros resultados                               | 0,12                         | -0,17                          | -0,05                     | 170,95                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -4,59                                     |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,86                        | -0,84                          | -1,70                     | -4,40                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,55                        | -0,55                          | -1,10                     | -1,97                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,10                        | -0,10                          | -0,20                     | -1,97                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | -3,48                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | -42,63                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,20                        | -0,18                          | -0,37                     | -12,74                                    |
| (+) 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)     | 22.219                       | 18.108                         | 22.219                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

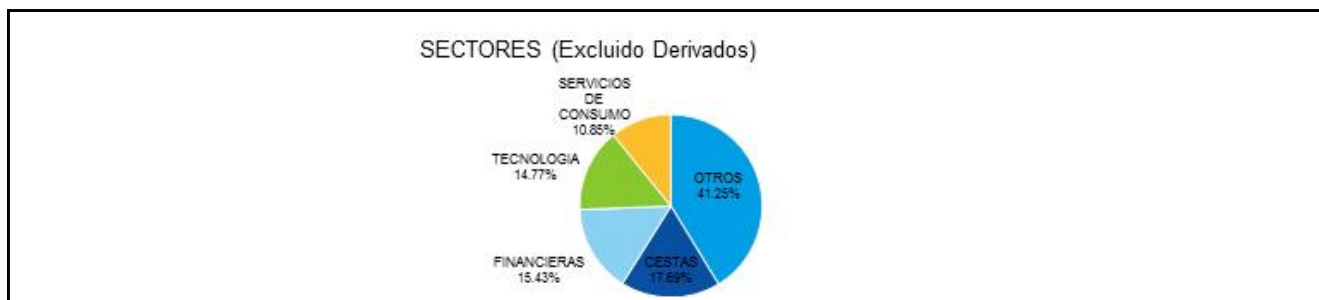
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |

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 UNDER-MINI 50 | 3.931                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                              | 3931                         |                          |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 920 00 FISICA    | 86                           | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 185 000 FISICA   | 175                          | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 380 00 FISICA    | 36                           | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 569 00 FISICA    | 54                           | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 400 00 FISICA    | 38                           | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 190 000 FISICA   | 181                          | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 198 67100 FISICA | 18.613                       | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 890 00 FISICA    | 85                           | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 122 500 FISICA   | 117                          | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 270 00 FISICA    | 26                           | Cobertura                |
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 458 00 FISICA    | 44                           | Cobertura                |

| Subyacente                      | Instrumento              | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Tipo de cambio/divisa           | Forward USD 24300 FISICA | 23                           | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                          | 19478                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                          | 23409                        |                          |

#### 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

Con fecha 16/12/2016 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración.

#### 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

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 40.153.226,12 euros, lo que supone un 68,56% sobre el patrimonio medio del fondo.

El fondo ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 6.276.920,96 euros, lo que supone un 10,34% 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

En el 2S, tras el impacto negativo inicial en los activos de riesgo del resultado del referéndum británico, los mercados comienzan a descartar un evento sistémico. Tras la elección de Trump se descuenta un escenario reflacionista, apoyado por sorpresas positivas de datos económicos, por expectativas de política monetaria y fiscal más acomodaticias y por una favorable presentación de beneficios. Se favorece la recuperación de las bolsas y la volatilidad cae hasta mínimos del 11%, finalizando el año en el 14%.

En política monetaria, EE.UU. retoma la normalización monetaria con una subida de tipos en diciembre y tres más proyectadas para 2017. La recuperación de los precios de la energía provoca un aumento de la inflación global. La política económica que propone Trump con expansión fiscal y proteccionismo puede contribuir también a subidas de la inflación.

Las previsiones de crecimiento mejoran para 2016 y 2017 (3,5% anualizado en el 3T y 2,2%e en el 4T). Destacan los buenos fundamentales de las familias (tasa de paro en el 4,6%, y crecimiento salarial) y de la inversión no residencial (precios de crudo más altos y política impositiva y regulatoria más relajada).

En cuanto a beneficios empresariales, tras fuertes revisiones a la baja en los primeros meses del año, se revisan al alza en EE.UU.. Las cifras para 2016 retroceden desde comienzos de año del 6,8% al 1,3% en EE.UU., y se sitúan en el 11,6% para 2017 y en el 11,8% para 2018. La temporada de resultados del 3T es positiva, ningún sector presenta una sorpresa agregada de beneficios en negativo. El ratio de preanuncios negativos vs positivos de las compañías en EE.UU. de cara al 4T se sitúa en niveles del 2,26, frente a un promedio de los últimos cinco años de 2,86 y niveles de 2,35 en el 3T.

Por geografías, en el 2S los mercados desarrollados lideran el movimiento al alza en moneda local y, en menor medida, en dólares. Destaca Japón (Nikkei +22,7%) y Europa (Eurostoxx50 +14,9%), frente al S&P500 (+6,7%). En EE.UU. lideran las subidas las pequeñas compañías (Russell 2000 +17,81%) y las compañías con descuento en su valoración (S&P Value +9.06%), quedándose rezagadas la empresas con mayor crecimiento esperado de beneficios (S&P Growth +4.37%). En el año EE.UU. marca nuevos máximos históricos (S&P500 +9,5%, Russell 2000 +19.48%, SP Value +14,27% y SP Growth +5.10%).

En el 2S destaca el comportamiento muy positivo del sector financiero. También destacan los sectores cíclicos (tecnología, industriales, energía y materiales) por el escenario de reflación. Por el lado negativo encontramos sectores defensivos como inmobiliario, eléctricas y consumo no cíclico.

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.

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

En cuanto a perspectivas, pensamos que el escenario de fondo es positivo para las bolsas. No obstante, a corto plazo existe incertidumbre por el cambio de presidente en EE.UU.. El mercado va a esperar para ver cómo Trump materializa su política económica, fiscal y comercial. En este contexto el fondo mantiene una 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 brusca caída de mercado.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 22,70% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 44,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,66% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,66% 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 6,05%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,91%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,16%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 5,87% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,44. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 9,08%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 9,16%.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2015, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.151.134 euros; Remuneración variable: 1.804.000 euros; y el número de beneficiarios han sido 71 empleados. Adicionalmente, el importe agregado de la remuneración de los altos cargos de BBVA asignados a la Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 1.353.217 euros.

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, los estatutos y normas de las IIC gestionadas, y con la estrategia, objetivos y valores de BBVA AM y de las IIC que gestiona, alineada a su vez con los principios de la política de remuneración del Grupo, y coherente con la situación financiera de la Sociedad.

El esquema general de remuneración prevé un porcentaje de retribución fija suficientemente elevado sobre el total, el componente variable es totalmente flexible y se calcula sobre la base de una evaluación ponderada de un conjunto de indicadores asignados a cada empleado, tanto financieros como no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos.

El diseño particular para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, prevé adicionalmente una remuneración variable que incluye la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo, y cuyo pago está parcialmente diferido en un marco plurianual que favorece su alineación con la adecuada gestión del negocio en el tiempo, sin que en ningún caso supere el 100% del componente fijo.

El Comité de Remuneraciones de la Gestora ha revisado en 2016 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones a su contenido, vigente desde 2015. La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., a su personal, durante el ejercicio 2016, ha sido la siguiente: Remuneración fija: 4.418.597,41 euros; Remuneración variable: 1.629.925,46 euros; y el número de beneficiarios han sido 72 empleados, de los cuales todos han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos (entendidos como el personal de BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C. o de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. que, durante 2016, hayan sido miembros del consejo de administración de la SGIIC o hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC, siempre y cuando su actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas) ha sido de 898.000 euros de retribución fija, y 620.089 euros de retribución variable. Al margen de estas personas, no hay en la SGIIC empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la entidad y de las IIC.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), incluye información adicional. De conformidad con la política de ejercicio de los derechos de voto adoptada por BBVA Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., esta entidad ha ejercido, en representación de los fondos de inversión que gestiona, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas celebradas durante el ejercicio 2016 de sociedades españolas en las que la posición global de los fondos de inversión gestionados por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuviera una antigüedad superior a doce meses. Asimismo, se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos supuestos en los que estaba previsto el pago de una prima por asistencia a la Junta General y cuando, no dándose las circunstancias anteriores, se ha estimado procedente a juicio de la Sociedad Gestora. Durante el ejercicio

2016, se ha votado a favor de todas las propuestas que se han considerado beneficiosas o inocuas para los intereses de los partícipes de los fondos representados y en contra de aquellos puntos del orden del día en que no se dieran dichas circunstancias. En los archivos de esta Sociedad Gestora se dispone de información concreta sobre el sentido del voto en cada una de las Juntas a las que se ha asistido. 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 13.75

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD                 | USD    | 110              | 0,50 | 97               | 0,54 |
| BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD                      | USD    | 12               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD              | USD    | 7                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| BMG982941046 - ACCIONES XL GROUP LTD                     | USD    | 10               | 0,05 |                  |      |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD                        | USD    | 58               | 0,26 | 53               | 0,29 |
| CH0048265513 - ACCIONES TRANSOCEAN INC                   | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD              | USD    | 23               | 0,10 | 19               | 0,10 |
| CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD                       | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| GB00B4VLR192 - ACCIONES ENESCO INTERNATIONAL PLC         | USD    |                  |      | 2                | 0,01 |
| GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC                          | USD    | 28               | 0,13 | 26               | 0,14 |
| GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS      | USD    |                  |      | 7                | 0,04 |
| GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC             | USD    | 13               | 0,06 | 17               | 0,09 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC                    | USD    | 69               | 0,31 | 63               | 0,35 |
| IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY               | USD    | 11               | 0,05 | 6                | 0,03 |
| IE00B5LRL25 - ACCIONES XL GROUP PLC                      | USD    |                  |      | 9                | 0,05 |
| IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL RAND                   | USD    | 18               | 0,08 | 14               | 0,08 |
| IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC                   | USD    | 29               | 0,13 | 24               | 0,13 |
| IE00BBGT3753 - ACCIONES MALLINCKRODT PLC                 | USD    | 5                | 0,02 | 6                | 0,03 |
| IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON PLC         | USD    | 15               | 0,07 | 15               | 0,08 |
| IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLERGEN PLC                      | USD    | 6                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC                   | USD    | 11               | 0,05 | 12               | 0,07 |
| IE00BJ3V9050 - ACCIONES ENDO PHARMACEUTICALS HOLDINGS    | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC                      | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| IE00BQRQXQ92 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD           | USD    |                  |      | 16               | 0,09 |
| IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC USD                | USD    | 93               | 0,42 | 108              | 0,60 |
| IE00BY7QL619 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD           | USD    | 37               | 0,17 |                  |      |
| IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC                     | USD    | 74               | 0,33 | 81               | 0,45 |
| JE00B783TY65 - ACCIONES DELPHI AUTOMOTIVE PLC            | USD    | 17               | 0,08 | 15               | 0,08 |
| LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN                  | USD    | 13               | 0,06 | 10               | 0,06 |
| NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV     | USD    | 28               | 0,13 | 23               | 0,13 |
| NL0011031208 - ACCIONES MYLAN LABORATORIES               | USD    | 17               | 0,08 | 16               | 0,09 |
| PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP                    | USD    | 21               | 0,09 | 18               | 0,10 |
| SG9999014823 - ACCIONES BROADCOM LTD                     | USD    | 66               | 0,30 | 51               | 0,28 |
| US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC                        | USD    | 27               | 0,12 | 27               | 0,15 |
| US0012041069 - ACCIONES AGL RESOURCES INC                | USD    |                  |      | 7                | 0,04 |
| US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE                     | USD    | 7                | 0,03 | 7                | 0,04 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC                         | USD    | 248              | 1,12 | 235              | 1,30 |
| US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES              | USD    | 53               | 0,24 | 51               | 0,28 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC                       | USD    | 96               | 0,43 | 88               | 0,49 |
| US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION INC                   | USD    | 23               | 0,10 | 18               | 0,10 |
| US00508Y1029 - ACCIONES ACUITY BRANDS INC                | USD    | 10               | 0,05 |                  |      |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC.               | USD    | 49               | 0,22 | 42               | 0,23 |
| US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS, INC.         | USD    | 12               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC                        | USD    | 41               | 0,18 | 38               | 0,21 |
| US0082521081 - ACCIONES AFFILIATED MANAGERS              | USD    | 7                | 0,03 | 7                | 0,04 |
| US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES INC         | USD    | 14               | 0,06 | 13               | 0,07 |
| US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC     | USD    | 30               | 0,14 | 24               | 0,13 |
| US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES INC          | USD    | 11               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC             | USD    | 10               | 0,05 |                  |      |
| US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP                   | USD    | 9                | 0,04 |                  |      |
| US0138171014 - ACCIONES ALCOA INC.                       | USD    |                  |      | 11               | 0,06 |
| US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTICALS INC      | USD    | 26               | 0,12 | 23               | 0,13 |
| US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP       | USD    | 13               | 0,06 | 10               | 0,06 |
| US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP              | USD    | 8                | 0,04 |                  |      |
| US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE                | USD    | 26               | 0,12 | 23               | 0,13 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC                     | USD    | 216              | 0,97 | 181              | 1,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC                     | USD    | 221              | 0,99 | 182              | 1,01 |
| US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC.                | USD    | 125              | 0,56 | 119              | 0,66 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON COM. INC.                 | USD    | 279              | 1,26 | 244              | 1,35 |
| US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP                      | USD    | 12               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP INC      | USD    | 23               | 0,10 | 15               | 0,08 |
| US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC   | USD    | 29               | 0,13 | 30               | 0,17 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS                 | USD    | 54               | 0,24 | 44               | 0,24 |
| US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC | USD    | 63               | 0,28 | 54               | 0,30 |
| US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER REIT INC          | USD    | 43               | 0,19 | 42               | 0,23 |
| US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS CO INC      | USD    | 12               | 0,05 | 13               | 0,07 |
| US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CORP           | USD    | 12               | 0,05 | 13               | 0,07 |
| US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC         | USD    | 17               | 0,08 | 13               | 0,07 |
| US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC                       | USD    | 11               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC                        | USD    | 103              | 0,46 | 101              | 0,56 |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP                    | USD    | 20               | 0,09 | 16               | 0,09 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US0325111070 - ACCIONES ANADARKO PETROLEUM CORP             | USD    | 36               | 0,16 | 24               | 0,13 |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC                  | USD    | 21               | 0,09 | 16               | 0,09 |
| US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC                          | USD    | 36               | 0,16 | 30               | 0,17 |
| US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP                         | USD    | 23               | 0,10 | 19               | 0,10 |
| US03748R1014 - ACCIONES APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT C | USD    | 7                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC                           | USD    | 590              | 2,66 | 468              | 2,58 |
| US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC               | USD    | 33               | 0,15 | 24               | 0,13 |
| US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO           | USD    | 25               | 0,11 | 23               | 0,13 |
| US03965L1008 - ACCIONES ALCOA INC.                          | USD    | 8                | 0,04 |                  |      |
| US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC                        | USD    | 5                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC                        | USD    | 14               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCESSING INC       | USD    | 44               | 0,20 | 37               | 0,20 |
| US05329W1027 - ACCIONES AUTONATION INC                      | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| US053321024 - ACCIONES AUTOZONE INC                         | USD    | 22               | 0,10 | 21               | 0,12 |
| US0534841012 - ACCIONES AVALONBAY COMMUNITIES INC           | USD    | 23               | 0,10 | 22               | 0,12 |
| US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP                 | USD    | 6                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US0549371070 - ACCIONES BB&T CORP                           | USD    | 36               | 0,16 | 26               | 0,14 |
| US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC.                   | USD    | 26               | 0,12 | 17               | 0,09 |
| US0584981064 - ACCIONES BALL CORP                           | USD    | 12               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP                | USD    | 213              | 0,96 | 121              | 0,67 |
| US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MELLON CORP/THE    | USD    | 48               | 0,22 | 37               | 0,20 |
| US0673831097 - ACCIONES BARD INC                            | USD    | 16               | 0,07 | 15               | 0,08 |
| US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL INC            | USD    | 21               | 0,09 | 22               | 0,12 |
| US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND CO             | USD    | 33               | 0,15 | 32               | 0,18 |
| US0758961009 - ACCIONES BED BATH & BEYOND INC               | USD    | 6                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC.             | USD    | 293              | 1,32 | 240              | 1,33 |
| US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC                     | USD    | 11               | 0,05 | 8                | 0,04 |
| US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC                          | USD    | 59               | 0,27 | 47               | 0,26 |
| US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC                       | USD    | 44               | 0,20 | 38               | 0,21 |
| US0936711052 - ACCIONES BLOCK H & R INC                     | USD    | 5                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE                       | USD    | 85               | 0,38 | 71               | 0,39 |
| US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC                      | USD    | 7                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US1011211018 - ACCIONES BOSTON PROPERTIES, INC              | USD    | 18               | 0,08 | 18               | 0,10 |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP              | USD    | 28               | 0,13 | 28               | 0,15 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB CO             | USD    | 92               | 0,41 | 108              | 0,60 |
| US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP                   | USD    | 8                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US1248572026 - ACCIONES CBS CORP                            | USD    | 24               | 0,11 | 20               | 0,11 |
| US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC                      | USD    | 9                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDINGS, INC.        | USD    | 7                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWIDE INC           | USD    | 10               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US1255091092 - ACCIONES CIGNA CORP                          | USD    | 32               | 0,14 | 29               | 0,16 |
| US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC                       | USD    | 37               | 0,17 | 29               | 0,16 |
| US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP                     | USD    | 11               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US1264081035 - ACCIONES CSX CORP                            | USD    | 32               | 0,14 | 22               | 0,12 |
| US12650T1043 - ACCIONES CSRA INC                            | USD    | 4                | 0,02 | 3                | 0,02 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS CAREMARK CORP                   | USD    | 80               | 0,36 | 93               | 0,51 |
| US12673P1057 - ACCIONES CA INC                              | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP                | USD    | 10               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO                    | USD    | 11               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIAL CORP          | USD    | 42               | 0,19 | 30               | 0,17 |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC                 | USD    | 22               | 0,10 | 23               | 0,13 |
| US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC                          | USD    | 12               | 0,05 | 8                | 0,04 |
| US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC                     | USD    | 51               | 0,23 | 39               | 0,22 |
| US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP                        | USD    | 85               | 0,38 | 68               | 0,38 |
| US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORPORATION                 | USD    | 9                | 0,04 | 11               | 0,06 |
| US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY INC              | USD    | 10               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC                     | USD    | 12               | 0,05 | 14               | 0,08 |
| US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP                         | USD    | 13               | 0,06 | 16               | 0,09 |
| US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIONS INC          | USD    | 71               | 0,32 | 31               | 0,17 |
| US1651671075 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP              | USD    | 5                | 0,02 | 2                | 0,01 |
| US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP                        | USD    | 210              | 0,95 | 174              | 0,96 |
| US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRILL              | USD    | 10               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US1713401024 - ACCIONES CHURCH AND DWIGHT CO INC            | USD    | 11               | 0,05 | 12               | 0,07 |
| US1717981013 - ACCIONES CIMAREX ENERGY CO                   | USD    | 12               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL CORP           | USD    | 11               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC                   | USD    | 144              | 0,65 | 127              | 0,70 |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP                         | USD    | 9                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC                       | USD    | 163              | 0,73 | 110              | 0,61 |
| US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL GROUP            | USD    | 18               | 0,08 | 9                | 0,05 |
| US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC                  | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE                       | USD    | 15               | 0,07 | 16               | 0,09 |
| US1897541041 - ACCIONES COACH INC                           | USD    | 9                | 0,04 | 10               | 0,06 |
| US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE                    | USD    | 152              | 0,68 | 156              | 0,86 |
| US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP | USD    | 32               | 0,14 | 31               | 0,17 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO                | USD    | 55               | 0,25 | 58               | 0,32 |
| US1982801094 - ACCIONES COLUMBIA PIPELINE GROUP INC         | USD    |                  |      | 9                | 0,05 |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP                        | USD    | 157              | 0,71 | 140              | 0,77 |
| US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC                        | USD    | 11               | 0,05 | 6                | 0,03 |
| US2053631048 - ACCIONES COMPUTER SCIENCES CORP.             | USD    |                  |      | 7                | 0,04 |
| US2058871029 - ACCIONES CONAGRA FOODS INC                   | USD    | 16               | 0,07 | 18               | 0,10 |
| US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC                | USD    | 18               | 0,08 | 14               | 0,08 |
| US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS                      | USD    | 59               | 0,27 | 48               | 0,27 |
| US20854P1093 - ACCIONES CONSOL ENERGY INC                   | USD    |                  |      | 4                | 0,02 |
| US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON INC             | USD    | 21               | 0,09 | 21               | 0,12 |
| US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC            | USD    | 26               | 0,12 | 26               | 0,14 |
| US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC/THE                  | USD    | 8                | 0,04 |                  |      |
| US2193501051 - ACCIONES CORNING INC                         | USD    | 22               | 0,10 | 20               | 0,11 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP.              | USD    | 66               | 0,30 | 61               | 0,34 |
| US2220702037 - ACCIONES COTY INC                            | USD    | 8                | 0,04 |                  |      |
| US22822V1017 - ACCIONES CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP     | USD    | 30               | 0,14 | 30               | 0,17 |
| US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC                         | USD    | 20               | 0,09 | 16               | 0,09 |
| US23331A1097 - ACCIONES D.R. HORTON INC                     | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO                       | USD    | 17               | 0,08 | 16               | 0,09 |
| US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP                        | USD    | 45               | 0,20 | 53               | 0,29 |
| US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS INC              | USD    | 9                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US23918K1088 - ACCIONES DAVITA HEALTHCARE PARTNERS INC      | USD    | 10               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO                          | USD    | 28               | 0,13 | 21               | 0,12 |
| US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC                 | USD    | 35               | 0,16 | 25               | 0,14 |
| US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC                 | USD    | 13               | 0,06 | 13               | 0,07 |
| US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP                   | USD    | 23               | 0,10 | 16               | 0,09 |
| US25271C1027 - ACCIONES DIAMOND OFFSHORE DRILLING           | USD    |                  |      | 1                | 0,01 |
| US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST INC            | USD    | 15               | 0,07 |                  |      |
| US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE                  | USD    | 146              | 0,66 | 130              | 0,72 |
| US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL SERVICES         | USD    | 28               | 0,13 | 20               | 0,11 |
| US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A          | USD    | 4                | 0,02 | 3                | 0,02 |
| US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY COMMUNICATIONS-A          | USD    | 6                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP                 | USD    | 18               | 0,08 | 24               | 0,13 |
| US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC                     | USD    | 17               | 0,08 | 20               | 0,11 |
| US25746U1097 - ACCIONES DOMINION RESOURCES INC/VA           | USD    | 45               | 0,20 | 41               | 0,23 |
| US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP                          | USD    | 11               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US2605431038 - ACCIONES DOW CHEMICAL CO/THE                 | USD    | 61               | 0,27 | 49               | 0,27 |
| US26138E1091 - ACCIONES DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC         | USD    | 16               | 0,07 | 16               | 0,09 |
| US2635341090 - ACCIONES E I DU PONT DE NEMOURS & CO         | USD    | 61               | 0,27 | 50               | 0,28 |
| US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP                    | USD    | 51               | 0,23 | 52               | 0,29 |
| US26483E1001 - ACCIONES DUN & BRADSTREET CORP/THE           | USD    | 4                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US2686481027 - ACCIONES EMC CORP/MASSACHUSETTS              | USD    |                  |      | 47               | 0,26 |
| US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC                   | USD    | 53               | 0,24 | 40               | 0,22 |
| US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP                            | USD    | 11               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CORP              | USD    | 9                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO                 | USD    | 11               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US2786421030 - ACCIONES EBAY INC                            | USD    | 29               | 0,13 | 22               | 0,12 |
| US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC                          | USD    | 29               | 0,13 | 28               | 0,15 |
| US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL                | USD    | 22               | 0,10 | 22               | 0,12 |
| US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES CORP           | USD    | 19               | 0,09 | 19               | 0,10 |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC                 | USD    | 22               | 0,10 | 21               | 0,12 |
| US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO                 | USD    | 34               | 0,15 | 30               | 0,17 |
| US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP                        | USD    | 12               | 0,05 | 13               | 0,07 |
| US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC.                        | USD    | 13               | 0,06 | 13               | 0,07 |
| US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INX                         | USD    | 24               | 0,11 | 23               | 0,13 |
| US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL                  | USD    | 22               | 0,10 | 22               | 0,12 |
| US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST INC            | USD    | 14               | 0,06 | 13               | 0,07 |
| US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY                   | USD    | 17               | 0,08 | 17               | 0,09 |
| US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP                         | USD    | 31               | 0,14 | 30               | 0,17 |
| US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA INC                         | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTL OF WASHINGTON, INC. | USD    | 9                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US30219G1085 - ACCIONES EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO          | USD    | 41               | 0,18 | 42               | 0,23 |
| US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE INC             | USD    | 9                | 0,04 | 10               | 0,06 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORPORATION             | USD    | 354              | 1,59 | 344              | 1,90 |
| US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC                    | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US3024913036 - ACCIONES FMC CORP.                           | USD    | 7                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US30249U1016 - ACCIONES FMC TECHNOLOGIES INC                | USD    | 8                | 0,04 | 5                | 0,03 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC                        | USD    | 253              | 1,14 | 232              | 1,28 |
| US3119001044 - ACCIONES FASTENAL COMPANY                    | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US3137472060 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVS TRUST           | USD    | 9                | 0,04 | 10               | 0,06 |
| US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORPORATION                   | USD    | 43               | 0,19 | 34               | 0,19 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS                         | USD    | 9                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMATION       | USD    | 24               | 0,11 | 18               | 0,10 |
| US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP                 | USD    | 20               | 0,09 | 12               | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC                     | USD    | 2                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| US3377381088 - ACCIONES FISERV INC                          | USD    | 22               | 0,10 | 21               | 0,12 |
| US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP                    | USD    | 12               | 0,05 | 13               | 0,07 |
| US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION                   | USD    | 7                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORPORATION               | USD    | 6                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US3448491049 - ACCIONES FOOT LOCKER INC (WOOLWORTHS (US))   | USD    | 9                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO                       | USD    | 45               | 0,20 | 43               | 0,24 |
| US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP                        | USD    | 15               | 0,07 |                  |      |
| US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY      | USD    | 8                | 0,04 |                  |      |
| US34988V1061 - ACCIONES FOSSIL GROUP INC                    | USD    |                  |      | 1                | 0,01 |
| US35086T1097 - ACCIONES FOUR CORNERS PROPERTY TRUST IN      | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,01 |
| US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES INC.             | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC                | USD    | 15               | 0,07 | 12               | 0,07 |
| US35906A1088 - ACCIONES FRONTIER COMMUNICATIONS CORP        | USD    | 4                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER & CO             | USD    | 9                | 0,04 |                  |      |
| US36467W1099 - ACCIONES GAMESTOP CORP                       | USD    |                  |      | 3                | 0,02 |
| US3647601083 - ACCIONES GAP INC/THE                         | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US3695010286 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORPORATION        | USD    | 47               | 0,21 | 36               | 0,20 |
| US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO                 | USD    | 268              | 1,21 | 259              | 1,43 |
| US3700231034 - ACCIONES GENERAL GROWTH PROPERTIES           | USD    | 14               | 0,06 | 15               | 0,08 |
| US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC.                  | USD    | 35               | 0,16 | 37               | 0,20 |
| US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO                   | USD    | 47               | 0,21 | 35               | 0,19 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO                    | USD    | 13               | 0,06 | 13               | 0,07 |
| US37247D1063 - ACCIONES GENWORTH FINANCIAL INC.             | USD    |                  |      | 1                | 0,01 |
| US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC                  | USD    | 89               | 0,40 | 101              | 0,56 |
| US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC                 | USD    | 10               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE         | USD    | 85               | 0,38 | 52               | 0,29 |
| US3825501014 - ACCIONES GOODYEAR TIRE & RUBBER CO.          | USD    | 8                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US3848021040 - ACCIONES IWW GRAINGER INC                    | USD    | 12               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US40412C1018 - ACCIONES IHCA HOLDINGS INC                   | USD    | 21               | 0,09 | 21               | 0,12 |
| US40414L1098 - ACCIONES IHCP INC                            | USD    | 13               | 0,06 | 15               | 0,08 |
| US40434L1052 - ACCIONES IHP INC                             | USD    | 24               | 0,11 | 19               | 0,10 |
| US4062161017 - ACCIONES IHALLIBURTON COMPANY                | USD    | 44               | 0,20 | 34               | 0,19 |
| US4103451021 - ACCIONES IHANESBRANDS INC                    | USD    | 8                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US4128221086 - ACCIONES IHARLEY DAVIDSON INC                | USD    | 10               | 0,05 | 7                | 0,04 |
| US4130861093 - ACCIONES IHARMAN INTERNATIONAL               | USD    | 7                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US4138751056 - ACCIONES IHARRIS CORP                        | USD    | 12               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US4165151048 - ACCIONES IHARTFORD FINANCIAL                 | USD    | 17               | 0,08 | 16               | 0,09 |
| US4180561072 - ACCIONES IHASBRO INC                         | USD    | 8                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US4234521015 - ACCIONES IHELMECH & PAYNE                    | USD    | 8                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US4278661081 - ACCIONES IHERSHEY COMPANY                    | USD    | 14               | 0,06 | 14               | 0,08 |
| US42809H1077 - ACCIONES IHESS CORP                          | USD    | 16               | 0,07 | 14               | 0,08 |
| US42824C1099 - ACCIONES IHEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO      | USD    | 36               | 0,16 | 28               | 0,15 |
| US4364401012 - ACCIONES IHOLOGIC INC                        | USD    | 11               | 0,05 | 8                | 0,04 |
| US4370761029 - ACCIONES IHOME DEPOT INC                     | USD    | 157              | 0,71 | 143              | 0,79 |
| US4385161066 - ACCIONES IHONEYWELL INC.                     | USD    | 83               | 0,37 | 79               | 0,44 |
| US4404521001 - ACCIONES IHORHEL FOODS                       | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US44107P1049 - ACCIONES IHOST HOTELS & RESORTS INC          | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US4448591028 - ACCIONES IHUMANA INC                         | USD    | 29               | 0,13 | 24               | 0,13 |
| US4456581077 - ACCIONES IHUNT TRANSPORT SERVICES INC        | USD    | 8                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US4461501045 - ACCIONES IHUNTINGTON BANCSHARES INC          | USD    | 14               | 0,06 | 6                | 0,03 |
| US4523081093 - ACCIONES IILLINOIS TOOL WORKS                | USD    | 37               | 0,17 | 30               | 0,17 |
| US4523271090 - ACCIONES IILLUMINA                           | USD    | 18               | 0,08 | 18               | 0,10 |
| US45688C1071 - ACCIONES IINGEVITY CORP                      | USD    |                  |      | 1                | 0,01 |
| US4581401001 - ACCIONES IINTEL CORPORATION                  | USD    | 162              | 0,73 | 137              | 0,76 |
| US45866F1049 - ACCIONES IINTERCONTINENTAL EXCHANGE INC      | USD    | 32               | 0,14 | 27               | 0,15 |
| US4592001014 - ACCIONES IIBM                                | USD    | 137              | 0,62 | 118              | 0,65 |
| US4595061015 - ACCIONES IINTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US4601461035 - ACCIONES IINTERNATIONAL PAPER CO.            | USD    | 21               | 0,09 | 15               | 0,08 |
| US4606901001 - ACCIONES IINTERPUBLIC GROUP                  | USD    | 9                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US46113M1080 - ACCIONES IINTERVAL LEISURE GROUP-W/I         | USD    |                  |      | 1                | 0,01 |
| US4612021034 - ACCIONES IINTUIT INC.                        | USD    | 27               | 0,12 | 25               | 0,14 |
| US46120E6023 - ACCIONES IINTUITIVE SURGICAL INC             | USD    | 23               | 0,10 | 21               | 0,12 |
| US46284V1017 - ACCIONES IIRON MOUNTAIN INC                  | USD    | 8                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US46625H1005 - ACCIONES IJP MORGAN CHASE & CO               | USD    | 295              | 1,33 | 201              | 1,11 |
| US4698141078 - ACCIONES IJACOBS ENGINEERING GROUP INC       | USD    | 7                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US4781601046 - ACCIONES IJOHNSON & JOHNSON                  | USD    | 298              | 1,34 | 296              | 1,63 |
| US4783661071 - ACCIONES IJOHNSON CONTROLS                   | USD    |                  |      | 25               | 0,14 |
| US48203R1041 - ACCIONES IJUNIPER NETWORKS                   | USD    | 10               | 0,05 | 7                | 0,04 |
| US4824801009 - ACCIONES IKLA-TENCOR CORP.                   | USD    | 12               | 0,05 | 12               | 0,07 |
| US4851703029 - ACCIONES IKANSAS CITY SOUTHERN               | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US4878361082 - ACCIONES IKELLOGG                            | USD    | 18               | 0,08 | 18               | 0,10 |
| US4932671088 - ACCIONES IKEYCORP                            | USD    | 19               | 0,09 | 8                | 0,04 |
| US4943681035 - ACCIONES IKIMBERLY CLARK                     | USD    | 39               | 0,18 | 44               | 0,24 |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US49446R1095 - ACCIONES KIMCO REALTY CP              | USD    | 10               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN                | USD    | 38               | 0,17 | 30               | 0,17 |
| US5002551043 - ACCIONES KOHL'S                       | USD    | 8                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE           | USD    | 49               | 0,22 | 46               | 0,25 |
| US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE                | USD    | 31               | 0,14 | 32               | 0,18 |
| US5017971046 - ACCIONES LTD BRANDS                   | USD    | 15               | 0,07 | 15               | 0,08 |
| US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP                     | USD    | 9                | 0,04 |                  |      |
| US5024241045 - ACCIONES L-3 COMMUNICATIONS HLDGS INC | USD    | 11               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CRP OF AMER HLDGS | USD    | 12               | 0,05 | 12               | 0,07 |
| US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP            | USD    | 16               | 0,07 | 12               | 0,07 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER                 | USD    | 16               | 0,07 | 18               | 0,10 |
| US5246601075 - ACCIONES LEGGETT & PLATT INC          | USD    | 6                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US5249011058 - ACCIONES LEGG MASON                   | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| US5260571048 - ACCIONES LENNAR                       | USD    | 8                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US5272881047 - ACCIONES LEUCADIA NATIONAL CORP.      | USD    | 7                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US52729N3089 - ACCIONES LEVEL 3 COMMUNICATIONS       | USD    | 16               | 0,07 | 13               | 0,07 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO               | USD    | 68               | 0,31 | 68               | 0,38 |
| US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL CORP        | USD    | 15               | 0,07 | 8                | 0,04 |
| US5356781063 - ACCIONES LINEAR TECHNOLOGY            | USD    | 14               | 0,06 | 10               | 0,06 |
| US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN              | USD    | 60               | 0,27 | 58               | 0,32 |
| US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORPORATION            | USD    | 12               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S                       | USD    | 59               | 0,27 | 64               | 0,35 |
| US55261F1049 - ACCIONES IM&T BANK CORPORATION        | USD    | 23               | 0,10 | 17               | 0,09 |
| US5543821012 - ACCIONES MACERICH CO/THE              | USD    | 8                | 0,04 | 10               | 0,06 |
| US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC                   | USD    | 10               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP            | USD    | 14               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP      | USD    | 25               | 0,11 | 18               | 0,10 |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH MCLENNAN               | USD    | 33               | 0,15 | 32               | 0,18 |
| US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL C-A   | USD    | 25               | 0,11 | 11               | 0,06 |
| US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATERIALS    | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US5745991068 - ACCIONES MASCO CORPORATION            | USD    | 10               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC-CLASS A       | USD    | 94               | 0,42 | 76               | 0,42 |
| US5770811025 - ACCIONES MATTEL INC                   | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & COMPANY, INC.    | USD    | 10               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONNALS CORPORATIONS       | USD    | 98               | 0,44 | 96               | 0,53 |
| US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP.               | USD    | 30               | 0,14 | 38               | 0,21 |
| US5828391061 - ACCIONES MEAD JOHNSON NUTRITION CO    | USD    | 12               | 0,05 | 15               | 0,08 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO. INC.             | USD    | 154              | 0,69 | 141              | 0,78 |
| US59156R1086 - ACCIONES METLIFE                      | USD    | 56               | 0,25 | 39               | 0,22 |
| US5926881054 - ACCIONES METTLER TOLEDO INTERNATIONAL | USD    | 10               | 0,05 |                  |      |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORPORATION        | USD    | 458              | 2,06 | 357              | 1,97 |
| US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECH.              | USD    | 13               | 0,06 | 10               | 0,06 |
| US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY            | USD    | 22               | 0,10 | 13               | 0,07 |
| US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES            | USD    | 12               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING CO      | USD    | 17               | 0,08 | 16               | 0,09 |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC   | USD    | 65               | 0,29 | 63               | 0,35 |
| US61166W1018 - ACCIONES MONSANTO COMPANY             | USD    | 44               | 0,20 | 40               | 0,22 |
| US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE CORP        | USD    | 17               | 0,08 | 21               | 0,12 |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP                 | USD    | 15               | 0,07 | 14               | 0,08 |
| US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY               | USD    | 59               | 0,27 | 35               | 0,19 |
| US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE                | USD    | 10               | 0,05 | 8                | 0,04 |
| US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS INC       | USD    | 13               | 0,06 | 9                | 0,05 |
| US6267171022 - ACCIONES MURPHY OIL                   | USD    | 5                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY                   | USD    | 4                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC                   | USD    | 7                | 0,03 | 7                | 0,04 |
| US6370711011 - ACCIONES NATIONAL OILWELL VARCO INC   | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US63938C1080 - ACCIONES NAVIENT CORP                 | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC                   | USD    | 9                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX.COM INC              | USD    | 50               | 0,23 | 35               | 0,19 |
| US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC            | USD    | 20               | 0,09 | 20               | 0,11 |
| US6512901082 - ACCIONES NEWFIELD EXPLORATION CO      | USD    | 8                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORPORATION   | USD    | 17               | 0,08 | 18               | 0,10 |
| US65249B1098 - ACCIONES NEW CORP                     | USD    | 4                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US65249B2088 - ACCIONES NEW CORP                     | USD    | 1                | 0,00 | 1                | 0,01 |
| US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY               | USD    | 53               | 0,24 | 53               | 0,29 |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE                         | USD    | 65               | 0,29 | 66               | 0,36 |
| US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC                 | USD    | 7                | 0,03 | 7                | 0,04 |
| US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC             | USD    | 15               | 0,07 | 14               | 0,08 |
| US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC                | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN CORP        | USD    | 30               | 0,14 | 22               | 0,12 |
| US6658591044 - ACCIONES NORTHERN CORPORATION         | USD    | 18               | 0,08 | 13               | 0,07 |
| US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR         | USD    | 39               | 0,18 | 35               | 0,19 |
| US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORPORATION            | USD    | 18               | 0,08 | 14               | 0,08 |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION           | USD    | 54               | 0,24 | 21               | 0,12 |

| Descripción de la inversión y emisor                 | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US67103H1077 - ACCIONES O REILLY AUTOMOTIVE INC.     | USD    | 25               | 0,11 | 23               | 0,13 |
| US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM         | USD    | 51               | 0,23 | 51               | 0,28 |
| US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP                | USD    | 19               | 0,09 | 17               | 0,09 |
| US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC                    | USD    | 11               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP                  | USD    | 109              | 0,49 | 114              | 0,63 |
| US6907684038 - ACCIONES OWENS-ILLINOIS INC           | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP                    | USD    | 29               | 0,13 | 28               | 0,15 |
| US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | USD    | 54               | 0,24 | 36               | 0,20 |
| US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES               | USD    | 24               | 0,11 | 25               | 0,14 |
| US69351T1060 - ACCIONES PPL CORPORATION              | USD    | 22               | 0,10 | 22               | 0,12 |
| US6936561009 - ACCIONES PVH CORP                     | USD    | 7                | 0,03 | 7                | 0,04 |
| US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC                   | USD    | 21               | 0,09 | 16               | 0,09 |
| US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP.        | USD    | 18               | 0,08 | 13               | 0,07 |
| US7033951036 - ACCIONES PATTERSON COS INC            | USD    | 3                | 0,01 | 4                | 0,02 |
| US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC                  | USD    | 18               | 0,08 | 17               | 0,09 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC          | USD    | 42               | 0,19 | 36               | 0,20 |
| US7127041058 - ACCIONES PEOPLES UNITED FINANCIAL     | USD    | 6                | 0,03 | 4                | 0,02 |
| US7134481081 - ACCIONES PEPSICO                      | USD    | 142              | 0,64 | 135              | 0,75 |
| US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC              | USD    | 5                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER                       | USD    | 186              | 0,84 | 188              | 1,04 |
| US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERNAT       | USD    | 134              | 0,60 | 139              | 0,77 |
| US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66                  | USD    | 36               | 0,16 | 33               | 0,18 |
| US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITAL        | USD    | 8                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESOURCE     | USD    | 29               | 0,13 | 22               | 0,12 |
| US7244791007 - ACCIONES PITNEY BOWES INC             | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| US74005P1049 - ACCIONES PRAXAIR INC                  | USD    | 32               | 0,14 | 28               | 0,15 |
| US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP INC       | USD    | 18               | 0,08 | 16               | 0,09 |
| US7415034039 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/THE      | USD    | 68               | 0,31 | 55               | 0,30 |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL GROUP    | USD    | 15               | 0,07 | 10               | 0,06 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE             | USD    | 212              | 0,95 | 198              | 1,09 |
| US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP-OHIO        | USD    | 20               | 0,09 | 17               | 0,09 |
| US74340W1036 - ACCIONES PROLOGIS                     | USD    | 26               | 0,12 | 23               | 0,13 |
| US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC     | USD    | 43               | 0,19 | 28               | 0,15 |
| US7445731067 - ACCIONES PUBLIC-SVC ENTERPRIS         | USD    | 21               | 0,09 | 21               | 0,12 |
| US74460D1090 - ACCIONES PUBLIC STORAGE               | USD    | 31               | 0,14 | 33               | 0,18 |
| US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC              | USD    | 5                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC                    | USD    | 6                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC.                | USD    | 91               | 0,41 | 71               | 0,39 |
| US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES              | USD    | 5                | 0,02 | 3                | 0,02 |
| US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAG                   | USD    | 12               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP            | USD    | 5                | 0,02 | 5                | 0,03 |
| US75281A1097 - ACCIONES RANGE RESOURCES CORP         | USD    | 6                | 0,03 | 6                | 0,03 |
| US7551115071 - ACCIONES RAYTHEON COMPANY             | USD    | 40               | 0,18 | 36               | 0,20 |
| US7561091049 - ACCIONES REALTY INCOME CORP           | USD    | 14               | 0,06 | 15               | 0,08 |
| US7565771026 - ACCIONES RED HAT INC                  | USD    | 12               | 0,05 | 12               | 0,07 |
| US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUTICALS    | USD    | 26               | 0,12 | 24               | 0,13 |
| US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CORP       | USD    | 17               | 0,08 | 10               | 0,06 |
| US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC.       | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US7617131062 - ACCIONES REYNOLDS AMERICAN INC        | USD    | 44               | 0,20 | 39               | 0,22 |
| US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNATIONAL    | USD    | 6                | 0,03 | 4                | 0,02 |
| US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION INC/DE   | USD    | 16               | 0,07 | 13               | 0,07 |
| US7743411016 - ACCIONES ROCKWELL COLLINS             | USD    | 11               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES INC       | USD    | 18               | 0,08 | 15               | 0,08 |
| US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC.             | USD    | 25               | 0,11 | 20               | 0,11 |
| US7835491082 - ACCIONES RYDER SYSTEM INC             | USD    | 4                | 0,02 | 3                | 0,02 |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC               | USD    | 27               | 0,12 | 25               | 0,14 |
| US78440X1019 - ACCIONES SL GREEN REALTY CORP         | USD    | 10               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US7908491035 - ACCIONES ST JUDE MEDICAL INC          | USD    | 22               | 0,10 | 20               | 0,11 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC           | USD    | 42               | 0,19 | 44               | 0,24 |
| US80589M1027 - ACCIONES SCANA                        | USD    | 10               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN, INC.           | USD    | 12               | 0,05 | 13               | 0,07 |
| US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE      | USD    | 45               | 0,20 | 27               | 0,15 |
| US8110651010 - ACCIONES SCRIPPS NETWORK INTERAC-W/I  | USD    | 6                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP              | USD    | 8                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY                | USD    | 24               | 0,11 | 24               | 0,13 |
| US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO          | USD    | 20               | 0,09 | 20               | 0,11 |
| US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP  | USD    |                  |      | 16               | 0,09 |
| US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP         | USD    | 53               | 0,24 | 59               | 0,33 |
| US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS           | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US8326964058 - ACCIONES JM SMUCKER COMPANY           | USD    | 14               | 0,06 | 16               | 0,09 |
| US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC                  | USD    | 9                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO                  | USD    | 46               | 0,21 | 43               | 0,24 |
| US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO        | USD    | 29               | 0,13 | 22               | 0,12 |
| US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY CO       | USD    | 5                | 0,02 | 4                | 0,02 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US8475601097 - ACCIONES SPECTRA ENERGY CORP-W/I             | USD    | 27               | 0,12 | 22               | 0,12 |
| US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECKER INC          | USD    | 16               | 0,07 | 15               | 0,08 |
| US8550301027 - ACCIONES STAPLES INC.                        | USD    | 6                | 0,03 | 5                | 0,03 |
| US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP.                     | USD    | 77               | 0,35 | 75               | 0,41 |
| US85590A4013 - ACCIONES STARWOOD HOTELS                     | USD    |                  |      | 11               | 0,06 |
| US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORPORATION            | USD    | 27               | 0,12 | 19               | 0,10 |
| US8589121081 - ACCIONES STERICYCLE INC                      | USD    | 6                | 0,03 | 8                | 0,04 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORPORATION                 | USD    | 35               | 0,16 | 33               | 0,18 |
| US8679141031 - ACCIONES SUNTRUST BANKS INC                  | USD    | 26               | 0,12 | 18               | 0,10 |
| US8715031089 - ACCIONES SYMANTEC CORP                       | USD    | 14               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL                 | USD    | 27               | 0,12 | 19               | 0,10 |
| US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORPORATION                   | USD    | 27               | 0,12 | 24               | 0,13 |
| US8723751009 - ACCIONES TECO ENERGY INC                     | USD    |                  |      | 6                | 0,03 |
| US8725401090 - ACCIONES TXJ COMPANIES                       | USD    | 47               | 0,21 | 46               | 0,25 |
| US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP                         | USD    | 39               | 0,18 | 37               | 0,20 |
| US87901J1051 - ACCIONES GANNETT CORPORATION                 | USD    | 4                | 0,02 | 4                | 0,02 |
| US88033G4073 - ACCIONES TENET HEALTHCARE CORP.              | USD    |                  |      | 3                | 0,02 |
| US88076W1036 - ACCIONES TERADATA CORPORATION DESIGNS        | USD    | 3                | 0,01 | 3                | 0,02 |
| US8816091016 - ACCIONES TESORO CORP                         | USD    | 10               | 0,05 | 8                | 0,04 |
| US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENT                    | USD    | 69               | 0,31 | 56               | 0,31 |
| US8832031012 - ACCIONES TEXTROM INC                         | USD    | 12               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENTIFIC INC        | USD    | 53               | 0,24 | 52               | 0,29 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO                               | USD    | 102              | 0,46 | 94               | 0,52 |
| US8865471085 - ACCIONES TIFFANY AND COMPANY                 | USD    | 8                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US8873173038 - ACCIONES TIME WARNER                         | USD    | 71               | 0,32 | 51               | 0,28 |
| US8910271043 - ACCIONES TORCHMARK CORPORATION               | USD    | 8                | 0,04 | 6                | 0,03 |
| US8919061098 - ACCIONES TOTAL SYSTEM SERVICES               | USD    | 8                | 0,04 | 8                | 0,04 |
| US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY              | USD    | 10               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC                 | USD    | 12               | 0,05 |                  |      |
| US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/THE               | USD    | 33               | 0,15 | 31               | 0,17 |
| US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC                     | USD    | 5                | 0,02 | 6                | 0,03 |
| US90130A1016 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC          | USD    | 28               | 0,13 | 27               | 0,15 |
| US90130A2006 - ACCIONES TWENTY-FIRST CENT. FOX-INC          | USD    | 13               | 0,06 | 10               | 0,06 |
| US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS                         | USD    | 17               | 0,08 | 17               | 0,09 |
| US9026531049 - ACCIONES UDR INC                             | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US9029733048 - ACCIONES U.S. BANCORP -USD-                  | USD    | 78               | 0,35 | 58               | 0,32 |
| US90384S3031 - ACCIONES ULTA SALON COSMETICS AND FRAGRANCES | USD    | 14               | 0,06 | 14               | 0,08 |
| US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC                    | USD    | 5                | 0,02 | 6                | 0,03 |
| US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC                    | USD    | 4                | 0,02 | 6                | 0,03 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC                       | USD    | 82               | 0,37 | 65               | 0,36 |
| US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC     | USD    | 20               | 0,09 | 13               | 0,07 |
| US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE               | USD    | 75               | 0,34 | 66               | 0,36 |
| US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC                  | USD    | 9                | 0,04 | 5                | 0,03 |
| US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES                 | USD    | 81               | 0,36 | 71               | 0,39 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITED HEALTHCARE                   | USD    | 144              | 0,65 | 119              | 0,66 |
| US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B         | USD    | 9                | 0,04 | 11               | 0,06 |
| US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP                          | USD    | 10               | 0,05 | 7                | 0,04 |
| US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS INC                | USD    | 2                | 0,01 | 2                | 0,01 |
| US9182041080 - ACCIONES VFC CORP                            | USD    | 17               | 0,08 | 18               | 0,10 |
| US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY                       | USD    | 30               | 0,14 | 21               | 0,12 |
| US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC.         | USD    | 8                | 0,04 | 7                | 0,04 |
| US92276F1003 - ACCIONES VENTAS INC                          | USD    | 21               | 0,09 | 22               | 0,12 |
| US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN                            | USD    | 7                | 0,03 | 7                | 0,04 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIONS INC          | USD    | 206              | 0,93 | 201              | 1,11 |
| US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC                | USD    | 12               | 0,05 | 11               | 0,06 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC          | USD    | 17               | 0,08 | 19               | 0,10 |
| US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC                          | USD    | 12               | 0,05 | 13               | 0,07 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC                            | USD    | 139              | 0,63 | 126              | 0,70 |
| US9290421091 - ACCIONES VORNADO REALTY TRUST                | USD    | 17               | 0,08 | 16               | 0,09 |
| US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS                    | USD    | 16               | 0,07 | 14               | 0,08 |
| US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC                | USD    | 18               | 0,08 | 18               | 0,10 |
| US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC                 | USD    | 99               | 0,45 | 101              | 0,56 |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREEN BOOTS ALIANCE INC          | USD    | 67               | 0,30 | 63               | 0,35 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC                | USD    | 27               | 0,12 | 24               | 0,13 |
| US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP                         | USD    | 10               | 0,05 | 10               | 0,06 |
| US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO                    | USD    | 237              | 1,07 | 193              | 1,07 |
| US95040Q1040 - ACCIONES WELLTOWER INC                       | USD    | 23               | 0,10 | 24               | 0,13 |
| US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP                | USD    | 18               | 0,08 | 12               | 0,07 |
| US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE                | USD    | 10               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO                         | USD    | 12               | 0,05 | 9                | 0,05 |
| US9621661043 - ACCIONES WEYERHAEUSER CO.                    | USD    | 21               | 0,09 | 21               | 0,12 |
| US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP                      | USD    | 13               | 0,06 | 11               | 0,06 |
| US9668371068 - ACCIONES WHOLE FOODS MARKET INC              | USD    | 9                | 0,04 | 9                | 0,05 |
| US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE                | USD    | 20               | 0,09 | 13               | 0,07 |

| Descripción de la inversión y emisor               | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| US98310W1080 - ACCIONES WYNDHAM WORLDWIDE CORP     | USD    | 8                | 0,04  | 7                | 0,04  |
| US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD           | USD    | 6                | 0,03  | 7                | 0,04  |
| US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC            | USD    | 20               | 0,09  | 20               | 0,11  |
| US9839191015 - ACCIONES XILINX INC                 | USD    | 14               | 0,06  | 10               | 0,06  |
| US9841211033 - ACCIONES XEROX CORP                 | USD    | 7                | 0,03  | 8                | 0,04  |
| US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC                  | USD    | 8                | 0,04  | 7                | 0,04  |
| US9843321061 - ACCIONES YAHOO                      | USD    | 32               | 0,14  | 29               | 0,16  |
| US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC            | USD    | 21               | 0,09  | 30               | 0,17  |
| US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC | USD    | 20               | 0,09  | 19               | 0,10  |
| US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORPORATION       | USD    | 8                | 0,04  | 5                | 0,03  |
| US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC                 | USD    | 25               | 0,11  | 20               | 0,11  |
| YGG607541015 - ACCIONES MICHAEL KORS HOLDINGS LTD  | USD    | 7                | 0,03  | 8                | 0,04  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>      |        | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>               |        | 18.293           | 82,33 | 16.138           | 89,12 |

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.