

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2022 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3719

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com

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

Información del Fondo: **BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI**

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 que Replica un Índice. Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

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

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	2.847.183,28	2.646.941,89
N.º de partícipes	3.251	2.998
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
	Período	Acumulado	
Período del Informe	78.308		27.5037
2021	76.913		29.0573
2020	50.178		23.2078
2019	40.005		20.3439

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Período	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Período	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,35	-5,35	10,24	-0,02	7,75	25,20	14,08	25,44	17,28
Desviación	0,45	0,45	0,28	0,11	0,17	0,29	0,62	0,00	0,35

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participare de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,98	07/03/2022	-2,98	07/03/2022	-11,89	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,54	09/03/2022	2,54	09/03/2022	9,35	24/03/2020

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	21,64	21,64	14,81	11,10	11,05	13,34	34,76	12,51	6,58
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685	21,29	21,29	15,05	11,26	11,11	13,53	34,70	0,00	6,67
VaR histórico (III)	-1,89	-1,89	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-8,07	-5,44

(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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,30	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,32	1,31	1,31

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.

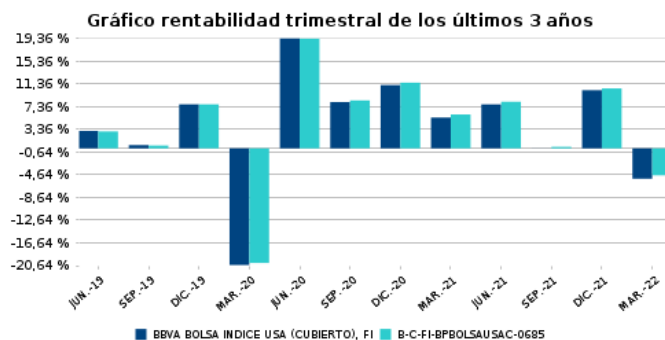
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.341.245	92.110	0,15
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	829.332	28.352	-2,40
Total Fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.795	96,79	75.233	97,82
* Cartera interior	103	0,13	452	0,59
* Cartera exterior	75.692	96,66	74.780	97,23
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.124	2,71	1.479	1,92
(+/-) RESTO	389	0,50	201	0,26
TOTAL PATRIMONIO	78.308	100,00	76.913	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	76.913	68.328	76.913	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	7,36	2,08	7,36	260,37
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-5,50	9,52	-5,50	-158,82
(+) Rendimiento de gestión	-5,16	9,98	-5,16	-152,60
+ Intereses				1,00
+ Dividendos	0,36	0,35	0,36	6,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,16	11,52	-2,16	-119,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-3,28	-1,91	-3,28	-74,77
± Resultados en IIC (realizados o no)	-0,01	0,03	-0,01	-119,76
± Otros resultados	-0,07	-0,01	-0,07	-896,89
± Otros rendimientos				-74,68
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,46	-0,34	-20,87
- Comisión de gestión	-0,27	-0,28	-0,27	0,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,33
- Gastos por servicios exteriores				-45,52
- Otros gastos de gestión corriente				7,79
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,15	-0,05	63,73
(+) Ingresos				-62,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-62,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	78.308	76.913	78.308	

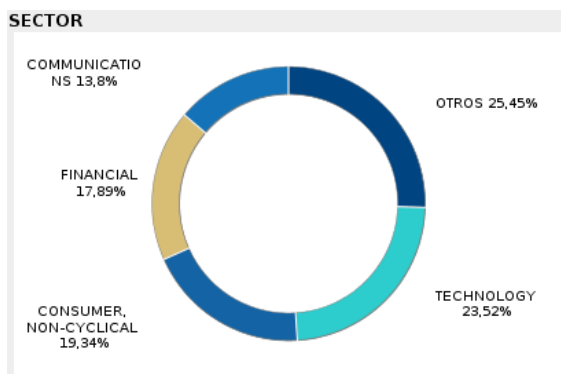
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		75.497	96,36	74.573	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE		75.497	96,36	74.573	96,98
TOTAL IIC		197	0,25	201	0,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		75.694	96,61	74.774	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.694	96,61	74.774	97,24

Notas: El periodo 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.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	732	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	2.053	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		2.785	
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	1.166	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	992	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	76.735	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	1.890	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.883	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		82.666	
TOTAL OBLIGACIONES		85.451	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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 25/01/2022 se registra en CNMV hecho relevante recogiendo la posibilidad de utilizar por parte de BBVA Asset Management, en calidad de gestora del fondo, mecanismos antidilución destinados a contrarrestar impactos significativos en el valor liquidativo del fondo como consecuencia de operaciones de suscripción y reembolso. Dichos mecanismos permiten una adecuada gestión del riesgo de liquidez, garantizar el trato equitativo y evitar conflictos de interés entre los partícipes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

Cambio drástico en la política monetaria global tras la invasión rusa de Ucrania, en un contexto de crecientes presiones inflacionistas y aumento de la incertidumbre. La Fed adopta un giro agresivo para frenar la escalada de precios, que pasa por un aumento más rápido de los tipos de interés.

En EE.UU., el PIB de 2021 se expandió un 5,7% (situándose un 3,2% por encima de finales de 2019). Para este año revisamos a la baja el crecimiento del PIB hasta el 3%, lastrado por el aumento descontrolado de los precios, la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania y el giro restrictivo de la Fed. Por su parte, la eurozona cerraba 2021 con una subida del PIB del 5,3%, con lo que prácticamente habría recuperado el nivel de actividad prepandemia. Revisamos a la baja nuestras expectativas de crecimiento para 2022 al 2,5% debido a los efectos disruptivos en el mercado energético y en la cadena de suministros, que presionarán al alza los precios y lastrarán la confianza de los consumidores. En China, las expectativas para el crecimiento también han empeorado por los nuevos brotes de Covid y los confinamientos en varias ciudades, lo que puede frenar la recuperación del consumo, y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, estimamos que la economía asiática consiga mantener un ritmo de crecimiento en torno al 5%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU. se mantiene lejos del objetivo del 2%, situándose en 6,4% en febrero, mientras que en la eurozona escala hasta el 3,0% en marzo.

Las crecientes presiones en los precios tras la invasión rusa de Ucrania y la confirmación del giro agresivo de la Fed (que prioriza la estabilidad de precios y su credibilidad sobre el posible impacto negativo en el crecimiento) han actuado como los principales catalizadores durante la primera parte del año. En este contexto, el IT termina con caídas en las bolsas (salvo en Latam, por su exposición a materias primas), ampliación de los diferenciales de crédito (sobre todo en Europa) y mal comportamiento de la deuda pública de más calidad (la rentabilidad de los bonos a 10 años en EE.UU. y Alemania sube 83pb y 73pb respectivamente). En Europa, la prima de riesgo española se amplía 15pb a 89pb, mientras que el euro se ha visto lastrado por el conflicto geopolítico, cayendo frente al dólar un 2,5% hasta el 1,108. Por último, subida generalizada de las materias primas, liderando el repunte energía (Brent sube un 37,6% hasta los 106,6\$/b), seguido de metales industriales y productos agrícolas.

El endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos han presionado a las bolsas desde comienzos de año, viéndose más afectados los segmentos con valoraciones más exigentes en primera instancia (EE.UU. y tecnología, con el Nasdaq en su primer mercado bajista en febrero, al retroceder más de un 20% desde sus máximos de nov-21), y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética (el EuroStoxx50 entraba en mercado bajista a comienzos de marzo). A mediados de marzo, tras alcanzarse niveles de sobreventa no acompañados de revisiones de beneficios a la baja (más bien lo contrario), asistimos a un rebote técnico que permitía la recuperación de buena parte del terreno perdido en el acumulado anual (con fuerte recuperación de algunos de los sectores y plazas que habían sido más castigados). Con todo ello, en el trimestre el índice mundial ACWI se anotaba un retroceso del 5,7%, con un ligero mejor comportamiento de las bolsas desarrolladas, especialmente las más alejadas del conflicto (Topix -2,3%, S&P500 -4,9%, Stoxx600 -6,5%, Eurostoxx50 -9,2%). En Europa destaca la debilidad de Alemania e Italia (más dependientes energéticamente de Rusia), y de Suecia y Holanda, y el mejor comportamiento relativo de Noruega y Reino Unido (mayor peso sector de energía), mientras que el Ibex acumula un retroceso del -3,1% en el año. En emergentes Latam es la única región en positivo (beneficiada por su exposición a materias primas, y destacando la fortaleza de Brasil y Chile), mientras que tanto Asia como Europa Emergente retroceden. Entre las bolsas de la zona destacan las caídas, al margen de Rusia, de China (nueva ola de Covid e intervencionismo gubernamental afectando especialmente a tecnología), Corea (impacto de la ola de Covid en enero) y Taiwán.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado continuas revisiones al alza pese a las dudas sobre crecimiento e inflación. Las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,9% en EE.UU. y 9,7% en Europa para 2022, 9,8% y 6,3% de cara a 2023, y 9,7% y 7,1% para 2024; mientras que en ventas están en 9,6% y 8,6% para 2022, 5,4% y 2,5% en 2023, y 4,3% y 2,5% de cara a 2024, respectivamente. La temporada de resultados del 4T21 sorprendió positivamente, especialmente en Europa (mayor sorpresa positiva desde 2017), con sorpresas positivas en beneficios del 76% de las compañías en EE.UU. y el 54% en Europa, y crecimientos anuales del +30% y +83% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (+69% y +71% sorpresas, y +17% y +24% crecimiento anual).

En el trimestre es reseñable el buen comportamiento de valor vs crecimiento y el malo de calidad y momentum. A nivel sectorial destaca el

retroceso de tecnología y servicios de comunicación americanos (Nasdaq Comp -9,1%, NYSE FANG+ -11,2%), el mal comportamiento de consumo (especialmente el discrecional, por presión en márgenes por la subida del precio de las materias primas y algunos cierres forzados por problemas en sus cadenas de suministro), inmobiliarias, e industriales europeas. Por el lado positivo cabe reseñar la subida de los relacionados con materias primas (energía y mineras), algunos defensivos como farmacéuticas y telecomunicaciones europeas y utilities americanas, y el mejor comportamiento relativo de financieras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, por dividendos extraordinarios-) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos ordinarios para mantener todo el patrimonio expuesto a la evolución del índice.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 1,81% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 8,44%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -5,35%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -2,77%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -4,21% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -4,75% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,45.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre ha habido varios cambios de índice: el 2 de febrero salió GAP y entró Constellation Energy, el 14 de febrero salió Xilinx y entró en el índice Nordson, y el 1 de marzo salieron IHS Markit y Zimvie y entró Molina Healthcare. Por otro lado en el ajuste de índice del 18 de marzo no hubo entradas ni salidas pero 276 compañías modificaron el número de acciones consideradas de libre circulación para la composición del índice.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Berkshire Hathaway, Exxon, Chevron, AbbVie, Conoco Phillips, Bristol Myers y Occidental Petroleum con contribuciones de 11, 11, 11, 8, 4,3 y 3 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente a Meta Platforms, Microsoft, Home Depot, Netflix, PayPal, JPMorgan Chase y Nvidia con contribuciones negativas al índice de 34, 27, 13, 12, 11, 7 y 7 respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 2.785.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 82.666.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 530,17 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 21,64% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 21,29%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,89%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de renta variable terminan el trimestre con caídas en los principales índices. Las crecientes presiones en los precios tras la invasión rusa de Ucrania y la confirmación del giro agresivo de la Fed (que prioriza la estabilidad de precios y su credibilidad sobre el posible impacto negativo en el crecimiento) han actuado como los principales catalizadores durante la primera parte del año. No debemos olvidar, no obstante, que aunque algunos índices (Nasdaq o EuroStoxx50) entraron en mercado bajista durante el trimestre, posteriormente recuperaron la mayoría del terreno perdido en el acumulado anual. Buena parte de la recuperación se debe al extraordinario comportamiento de sectores relacionados con materias primas (energía y mineras), lo que ha contribuido a continuar así con la tendencia en cuanto a factores que veníamos observando en 2021, con un mejor comportamiento relativo del factor valor en detrimento del factor crecimiento.

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
AN8068571086 ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	114	0,15	78	0,10
BMG3223R1088 ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	23	0,03	20	0,03
BMG475671050 ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	0		98	0,13
BMG491BT1088 ACCIONES INVERSCO LTD	USD	16	0,02	15	0,02
BMG667211046 ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	18	0,02	14	0,02
CH0044328745 ACCIONES CHUBB LTD	USD	182	0,23	154	0,20
CH0102993182 ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	84	0,11	97	0,13
CH0114405324 ACCIONES GARMIN LTD	USD	35	0,04	38	0,05
GB00BWFY5505 ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	19	0,02	14	0,02
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	420	0,54	484	0,63
IE00B8KQN827 ACCIONES EATON CORP PLC	USD	119	0,15	127	0,17
IE00BDB6Q211 ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	57	0,07	55	0,07
IE00BFR3W74 ACCIONES ALLEGION PLC	USD	19	0,02	22	0,03
IE00BFY8C754 ACCIONES STERIS PLC	USD	48	0,06	45	0,06
IE00BK9ZQ967 ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	70	0,09	89	0,12
IE00BKVDN49 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	36	0,05	43	0,06
IE00BLP1HW54 ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	138	0,18	122	0,16
IE00BLS09M33 ACCIONES PENTAIR PLC	USD	18	0,02	22	0,03
IE00BTN1Y115 ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	294	0,38	257	0,33
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	91	0,12	106	0,14
IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC	USD	323	0,41	328	0,43
JE00B783TY65 ACCIONES APTIV PLC	USD	64	0,08	82	0,11
JE00BJF3079 ACCIONES AMCOR PLC	USD	34	0,04	34	0,04
LR0008862868 ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	37	0,05	32	0,04
NL0009434992 ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	53	0,07	45	0,06
NL0009538784 ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	97	0,12	112	0,15
PA1436583006 ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	32	0,04	30	0,04
US0010551028 ACCIONES AFLAC INC	USD	76	0,10	66	0,09
US00130H1059 ACCIONES AES CORP/THE	USD	34	0,04	30	0,04
US00206R1023 ACCIONES AT&T INC	USD	333	0,43	325	0,42
US0028241000 ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	413	0,53	460	0,60
US00287Y1091 ACCIONES ABBVIE INC	USD	565	0,72	442	0,57
US0036541003 ACCIONES ABIOMED INC	USD	30	0,04	30	0,04
US00507V1098 ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	123	0,16	96	0,12
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	424	0,54	498	0,65
US00751Y1064 ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	25	0,03	28	0,04
US0079031078 ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	352	0,45	321	0,42
US00846U1016 ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	78	0,10	89	0,12
US0091581068 ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	109	0,14	125	0,16
US00971T1016 ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	38	0,05	35	0,05
US0116591092 ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	14	0,02	12	0,02
US0126531013 ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	51	0,07	50	0,07
US0152711091 SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	58	0,07	58	0,08
US0162551016 ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	63	0,08	89	0,12
US0188021085 ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	31	0,04	28	0,04
US0200021014 ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	77	0,10	62	0,08
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.530	1,95	1.496	1,95
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.649	2,11	1.612	2,10
US02209S1033 ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	188	0,24	161	0,21
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.814	3,59	2.688	3,49
US0236081024 ACCIONES AMEREN CORP	USD	48	0,06	42	0,05
US02376R1023 ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	23	0,03	21	0,03
US0255371017 ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	99	0,13	83	0,11
US0258161092 ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	227	0,29	190	0,25
US0268747849 ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	103	0,13	87	0,11
US03027X1000 SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	225	0,29	246	0,32
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	59	0,08	63	0,08
US03073E1055 ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	46	0,06	37	0,05
US03076C1062 ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	66	0,08	62	0,08
US0311001004 ACCIONES AMETEK INC	USD	61	0,08	63	0,08
US0311621009 ACCIONES AMGEN INC	USD	269	0,34	234	0,30
US0320951017 ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	89	0,11	97	0,13
US0326541051 ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	171	0,22	175	0,23
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	55	0,07	65	0,08
US0367521038 ACCIONES ANTHEM INC	USD	235	0,30	208	0,27
US03743Q1085 ACCIONES AFA CORP	USD	30	0,04	18	0,02

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	5,337	6,82	5,114	6,65
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	231	0,29	263	0,34
US0394831020 ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	100	0,13	70	0,09
US0404131064 ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	61	0,08	60	0,08
US04621X1081 ACCIONES ASSURANT INC	USD	21	0,03	16	0,02
US0495601058 ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	32	0,04	26	0,03
US0527691069 ACCIONES AUTODESK INC	USD	93	0,12	114	0,15
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	188	0,24	192	0,25
US0533321024 ACCIONES AUTOZONE INC	USD	83	0,11	81	0,11
US0534841012 SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	68	0,09	65	0,08
US0536111091 ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	28	0,04	33	0,04
US05722G1004 ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	65	0,08	39	0,05
US0584981064 ACCIONES BALL CORP	USD	58	0,07	58	0,08
US0605051046 ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	578	0,74	592	0,77
US0640581007 ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	72	0,09	82	0,11
US0708301041 ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	24	0,03	34	0,04
US0718131099 ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	77	0,10	79	0,10
US0758871091 ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	149	0,19	133	0,17
US0844231029 ACCIONES JW R BERKLEY CORP	USD	28	0,04	21	0,03
US0846707026 ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1,274	1,63	1,012	1,32
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	39	0,05	42	0,05
US0905722072 ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	24	0,03	31	0,04
US09062X1037 ACCIONES BIOGEN INC	USD	61	0,08	65	0,08
US09073M1045 ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	34	0,04	37	0,05
US09247X1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	215	0,27	241	0,31
US0970231058 ACCIONES BOEING CO/THE	USD	207	0,26	205	0,27
US09857L1089 ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	191	0,24	181	0,24
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	18	0,02	20	0,03
US1011211018 SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	36	0,05	30	0,04
US1011371077 ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	124	0,16	112	0,15
US1101221083 ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	314	0,40	256	0,33
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	36	0,05	39	0,05
US11135F1012 ACCIONES BROADCOM INC	USD	513	0,66	506	0,66
US1152361010 ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	33	0,04	30	0,04
US1156372096 ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	24	0,03	25	0,03
US12503M1080 ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	24	0,03	26	0,03
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	60	0,08	67	0,09
US12514G1085 ACCIONES CDW CORP/DE	USD	48	0,06	51	0,07
US1252691001 ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	44	0,06	28	0,04
US12541W2098 ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	28	0,04	26	0,03
US1255231003 ACCIONES CIGNA CORP	USD	153	0,20	141	0,18
US12572Q1058 ACCIONES CME GROUP INC	USD	169	0,22	152	0,20
US1258961002 ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	40	0,05	35	0,05
US1264081035 ACCIONES CSX CORP	USD	164	0,21	154	0,20
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	262	0,33	252	0,33
US1270971039 ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	43	0,05	29	0,04
US1273871087 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	90	0,11	95	0,12
US12769G1004 ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	33	0,04	37	0,05
US1344291091 ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	18	0,02	16	0,02
US14040H1059 ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	107	0,14	114	0,15
US14149Y1082 ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	31	0,04	27	0,04
US1431301027 ACCIONES CARMAX INC	USD	31	0,04	39	0,05
US14448C1045 ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	77	0,10	87	0,11
US1488061029 ACCIONES CATALENT INC	USD	39	0,05	41	0,05
US1491231015 ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	238	0,30	207	0,27
US1508701034 ACCIONES CELANESE CORP	USD	30	0,04	34	0,04
US15135B1017 ACCIONES CENTENE CORP	USD	97	0,12	89	0,12
US15189T1079 ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	38	0,05	32	0,04
US15677J1088 ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING	USD	18	0,02	26	0,03
US1567821046 ACCIONES CERNER CORP	USD	54	0,07	51	0,07
US2058871029 ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	32	0,04	30	0,04
US20825C1045 ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	257	0,33	176	0,23
US2091151041 ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	66	0,08	56	0,07
US21036P1084 ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	75	0,10	76	0,10
US21037T1097 ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	36	0,05	0	
US2166484020 ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	40	0,05	38	0,05
US2172041061 ACCIONES COPART INC	USD	53	0,07	60	0,08
US2193501051 ACCIONES CORNING INC	USD	54	0,07	53	0,07
US22052L1044 ACCIONES CORTEVA INC	USD	82	0,10	64	0,08

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US23331A1097 ACCIONES DR HORTON INC	USD	47	0,06	65	0,08
US2333311072 ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	51	0,07	43	0,06
US23355L1061 ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	16	0,02	15	0,02
US2358511028 ACCIONES DANAHER CORP	USD	368	0,47	387	0,50
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	34	0,04	36	0,05
US23918K1088 ACCIONES DAVITA INC	USD	14	0,02	14	0,02
US2441991054 ACCIONES DEERE & CO	USD	230	0,29	179	0,23
US2473617023 ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	50	0,06	46	0,06
US24906P1093 ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	21	0,03	23	0,03
US25179M1036 ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	73	0,09	51	0,07
US2521311074 ACCIONES DEXCOM INC	USD	98	0,13	96	0,12
US25278X1090 ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	46	0,06	34	0,04
US2538681030 SOCIM DIGITAL REALTY TRUST	USD	79	0,10	93	0,12
US2546871060 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	492	0,63	520	0,68
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	63	0,08	63	0,08
US25470F1049 ACCIONES DISCOVERY INC	USD	8	0,01	7	0,01
US25470F3029 ACCIONES DISCOVERY INC	USD	15	0,02	13	0,02
US25470M1099 ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	16	0,02	15	0,02
US2566771059 ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	102	0,13	102	0,13
US2567461080 ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	71	0,09	58	0,08
US25746U1097 ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	136	0,17	118	0,15
US25754A2015 ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	29	0,04	38	0,05
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	45	0,06	48	0,06
US2605571031 ACCIONES DOW INC	USD	92	0,12	78	0,10
US2644115055 SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	44	0,06	46	0,06
US26441C2044 ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	169	0,22	149	0,19
US26614N1028 ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	74	0,09	77	0,10
US26875P1012 ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	138	0,18	96	0,12
US2774321002 ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	29	0,04	30	0,04
US2786421030 ACCIONES ECOLAB INC	USD	71	0,09	77	0,10
US2788651006 ACCIONES ECCOLAB INC	USD	87	0,11	108	0,14
US2810201077 ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	52	0,07	48	0,06
US28176E1082 ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	145	0,19	150	0,20
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	70	0,09	69	0,09
US2910111044 ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	115	0,15	103	0,13
US29355A1079 ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	53	0,07	46	0,06
US29364G1031 ACCIONES ENTERGY CORP	USD	46	0,06	42	0,05
US29414B1044 ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	33	0,04	70	0,09
US2944291051 ACCIONES EQUIFAX INC	USD	57	0,07	66	0,09
US29444U7000 SOCIM EQUINIX INC	USD	132	0,17	141	0,18
US29476L1070 SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	61	0,08	57	0,07
US2971781057 SOCIM ESSEX PROPERTY TRUST	USD	44	0,06	42	0,05
US29786A1060 ACCIONES ETSY INC	USD	31	0,04	51	0,07
US30034W1062 ACCIONES EVERGY INC	USD	31	0,04	29	0,04
US30040W1080 ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	60	0,08	58	0,08
US30161N1019 ACCIONES EXELON CORP	USD	92	0,12	104	0,14
US30212P3038 ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	58	0,07	49	0,06
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	34	0,04	42	0,05
US30225T1025 SOCIM EXTRA SPACE STORAGE	USD	54	0,07	56	0,07
US30231G1022 ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	689	0,88	479	0,62
US3024913036 ACCIONES FMC CORP	USD	33	0,04	26	0,03
US30303M1027 ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.012	1,29	1.471	1,91
US3030751057 ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	33	0,04	34	0,04
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	67	0,09	68	0,09
US3137451015 SOCIM FEDERAL REALTY INVES	USD	17	0,02	0	
US3137472060 SOCIM FEDERAL REALTY INVES	USD	0		18	0,02
US31428X1063 ACCIONES FEDEX CORP	USD	111	0,14	117	0,15
US3156161024 ACCIONES F5 INC	USD	25	0,03	27	0,04
US31620M1062 ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	121	0,15	123	0,16
US3167731005 ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	58	0,07	55	0,07
US33616C1009 ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK/	USD	57	0,07	68	0,09
US3377381088 ACCIONES FISERV INC	USD	119	0,15	114	0,15
US3379321074 ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	52	0,07	42	0,05
US3390411052 ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	40	0,05	34	0,04
US3453708600 ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	131	0,17	151	0,20
US34959E1091 ACCIONES FORTINET INC	USD	91	0,12	90	0,12
US34959J1088 ACCIONES FORTIVE CORP	USD	43	0,05	51	0,07
US34964C1062 ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	20	0,03	27	0,04
US35137L1052 ACCIONES FOX CORP	USD	25	0,03	22	0,03

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US35137L2043 ACCIONES FOX CORP	USD	10	0,01	9	0,01
US3546131018 ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	15	0,02	17	0,02
US35671D8570 ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	144	0,18	113	0,15
US3635761097 ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	72	0,09	65	0,08
US3647601083 ACCIONES GAP INC/THE	USD	0		7	0,01
US3666511072 ACCIONES GARTNER INC	USD	48	0,06	51	0,07
US3687361044 ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	37	0,05	41	0,05
US3695501086 ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	110	0,14	89	0,12
US3696043013 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	198	0,25	192	0,25
US3703341046 ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	81	0,10	75	0,10
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	147	0,19	168	0,22
US37940X1028 ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	77	0,10	72	0,09
US37959E1029 ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	18	0,02	16	0,02
US38141G1040 ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	221	0,28	240	0,31
US3848021040 ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	44	0,06	41	0,05
US40412C1018 ACCIONES JHCA HEALTHCARE INC	USD	118	0,15	114	0,15
US40434L1052 ACCIONES JHP INC	USD	78	0,10	80	0,10
US4062161017 ACCIONES JHALLIBURTON CO	USD	67	0,09	38	0,05
US4165151048 ACCIONES JHARTFORD FINANCIAL S	USD	47	0,06	43	0,06
US4180561072 ACCIONES JHASBRO INC	USD	21	0,03	24	0,03
US42250P1030 SOCIMI JHEALTHPEAK PROPERTIE	USD	36	0,05	36	0,05
US4262811015 ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	28	0,04	23	0,03
US4278661081 ACCIONES JHERSHEY CO/THE	USD	62	0,08	52	0,07
US42809H1077 ACCIONES JHESS CORP	USD	58	0,07	38	0,05
US22160K1051 ACCIONES JCOSTCO WHOLESALE COR	USD	504	0,64	463	0,60
US22822V1017 SOCIMI JCROWN CASTLE INTERNA	USD	157	0,20	167	0,22
US2310211063 ACCIONES JCUMMINS INC	USD	58	0,07	58	0,08
US1890541097 ACCIONES JCLOROX CO/THE	USD	34	0,04	40	0,05
US1912161007 ACCIONES JCOCA-COLA CO/THE	USD	475	0,61	425	0,55
US1924461023 ACCIONES JCOGNIZANT TECHNOLOGY	USD	93	0,12	86	0,11
US1941621039 ACCIONES JCOLGATE-PALMOLIVE CO	USD	126	0,16	133	0,17
US20030N1019 ACCIONES JCOMCAST CORP	USD	418	0,53	424	0,55
US2003401070 ACCIONES JCOMERICA INC	USD	23	0,03	21	0,03
US37045V1008 ACCIONES JGENERAL MOTORS CO	USD	125	0,16	157	0,20
US3724601055 ACCIONES JGENUINE PARTS CO	USD	35	0,04	37	0,05
US42824C1099 ACCIONES JHEWLETT PACKARD ENTE	USD	43	0,05	38	0,05
US43300A2033 ACCIONES JHILTON WORLDWIDE HOL	USD	83	0,11	80	0,10
US4364401012 ACCIONES JHOLOGIC INC	USD	38	0,05	36	0,05
US4370761029 ACCIONES JHOME DEPOT INC/THE	USD	616	0,79	809	1,05
US1598641074 ACCIONES JCHARLES RIVER LABORA	USD	28	0,04	35	0,05
US16119P1084 ACCIONES JCHARTER COMMUNICATIO	USD	128	0,16	149	0,19
US1667641005 ACCIONES JCHEVRON CORP	USD	619	0,79	418	0,54
US1696561059 ACCIONES JCHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	87	0,11	91	0,12
US1713401024 ACCIONES JCHURCH & DWIGHT CO I	USD	47	0,06	46	0,06
US1720621010 ACCIONES JCINCINNATI FINANCIAL	USD	40	0,05	32	0,04
US17275R1023 ACCIONES JCISCO SYSTEMS INC/DE	USD	464	0,59	494	0,64
US1729081059 ACCIONES JCINTAS CORP	USD	74	0,09	72	0,09
US1729674242 ACCIONES JCITIGROUP INC	USD	209	0,27	221	0,29
US1746101054 ACCIONES JCITIZENS FINANCIAL G	USD	38	0,05	37	0,05
US1773761002 ACCIONES JCITRIX SYSTEMS INC	USD	25	0,03	22	0,03
US5178341070 ACCIONES JLAS VEGAS SANDS CORP	USD	26	0,03	24	0,03
US5184391044 ACCIONES JESTEE LAUDER COS INC	USD	125	0,16	158	0,21
US5253271028 ACCIONES JLEIDOS HOLDINGS INC	USD	30	0,04	23	0,03
US5260571048 ACCIONES JLENNAR CORP	USD	42	0,05	58	0,08
US5324571083 ACCIONES JELI LILLY & CO	USD	448	0,57	405	0,53
US5341871094 ACCIONES JLINCOLN NATIONAL COR	USD	22	0,03	21	0,03
US5380341090 ACCIONES JLIVE NATION ENTERTAI	USD	31	0,04	30	0,04
US5398301094 ACCIONES JLOCKHEED MARTIN CORP	USD	211	0,27	161	0,21
US5404241086 ACCIONES JLOEWS CORP	USD	25	0,03	21	0,03
US5486611073 ACCIONES JLOWE'S COS INC	USD	269	0,34	331	0,43
US5502411037 ACCIONES JLUMEN TECHNOLOGIES I	USD	20	0,03	21	0,03
US7170811035 ACCIONES JPFIZER INC	USD	573	0,73	612	0,80
US7181721090 ACCIONES JPHILIP MORRIS INTERN	USD	287	0,37	273	0,35
US4592001014 ACCIONES JINTERNATIONAL BUSINE	USD	230	0,29	221	0,29
US4595061015 ACCIONES JINTERNATIONAL FLAVOR	USD	66	0,08	71	0,09
US4601461035 ACCIONES JINTERNATIONAL PAPER	USD	35	0,04	34	0,04
US44107P1049 SOCIMI JHOST HOTELS & RESORT	USD	27	0,03	23	0,03
US4432011082 ACCIONES JHOWMET AEROSPACE INC	USD	27	0,03	23	0,03
US4523081093 ACCIONES JILLINOIS TOOL WORKS	USD	118	0,15	130	0,17

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4385161066 ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	263	0,34	265	0,34
US4404521001 ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	29	0,04	25	0,03
US4448591028 ACCIONES HUMANA INC	USD	111	0,14	110	0,14
US4456581077 ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	33	0,04	32	0,04
US4461501045 ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	41	0,05	41	0,05
US4464131063 ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	16	0,02	14	0,02
US44980X1090 ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	8	0,01	11	0,01
US45167R1041 ACCIONES IDEX CORP	USD	29	0,04	33	0,04
US45168D1046 ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	91	0,12	104	0,14
US4523271090 ACCIONES ILLUMINA INC	USD	108	0,14	110	0,14
US45337C1027 ACCIONES INCYTE CORP	USD	29	0,04	25	0,03
US45687V1061 ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	40	0,05	47	0,06
US4581401001 ACCIONES INTEL CORP	USD	398	0,51	387	0,50
US45866F1049 ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	146	0,19	142	0,18
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	28	0,04	27	0,04
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	269	0,34	337	0,44
US46120E6023 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	213	0,27	237	0,31
US46266C1053 ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	87	0,11	100	0,13
US46284V1017 SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	32	0,04	28	0,04
US46625H1005 ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	794	1,01	865	1,12
US4698141078 ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	35	0,04	34	0,04
US4781601046 ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	920	1,17	832	1,08
US48203R1041 ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	24	0,03	21	0,03
US4824801009 ACCIONES KLA CORP	USD	109	0,14	121	0,16
US4878361082 ACCIONES KELLOGG CO	USD	33	0,04	30	0,04
US4932671088 ACCIONES KEYCORP	USD	41	0,05	40	0,05
US49338L1035 ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	57	0,07	70	0,09
US4943681035 ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	82	0,10	89	0,12
US49446R1095 SOCIM KIMCO REALTY CORP	USD	30	0,04	28	0,04
US49456B1017 ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	73	0,09	57	0,07
US5007541064 ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	55	0,07	47	0,06
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	76	0,10	57	0,07
US5018892084 ACCIONES LKQ CORP	USD	24	0,03	30	0,04
US5024311095 ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	96	0,12	77	0,10
US50540R4092 ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	48	0,06	56	0,07
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	148	0,19	187	0,24
US5132721045 ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	17	0,02	17	0,02
US55261F1049 ACCIONES M&T BANK CORP	USD	43	0,05	37	0,05
US5529531015 ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	31	0,04	32	0,04
US55354G1004 ACCIONES MSCI INC	USD	80	0,10	94	0,12
US5658491064 ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	39	0,05	24	0,03
US56585A1025 ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	98	0,13	73	0,09
US57060D1081 ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	26	0,03	29	0,04
US5717481023 ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	170	0,22	162	0,21
US5719032022 ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	95	0,12	84	0,11
US5732841060 ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	47	0,06	51	0,07
US5745991068 ACCIONES MASCO CORP	USD	24	0,03	32	0,04
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	608	0,78	576	0,75
US57667L1070 ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	61	0,08	69	0,09
US5797802064 ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	49	0,06	44	0,06
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	364	0,46	370	0,48
US58155Q1031 ACCIONES MCKESSON CORP	USD	90	0,11	70	0,09
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	409	0,52	358	0,47
US59156R1086 ACCIONES METLIFE INC	USD	97	0,12	83	0,11
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	62	0,08	73	0,09
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.557	5,82	4.666	6,07
US5950171042 ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	82	0,10	89	0,12
US5951121038 ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	172	0,22	193	0,25
US59522J1034 SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	48	0,06	49	0,06
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	120	0,15	165	0,21
US6081901042 ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	13	0,02	18	0,02
US60855R1005 ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	39	0,05	0	
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	20	0,03	16	0,02
US6092071058 ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	172	0,22	171	0,22
US6098391054 ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	42	0,05	39	0,05
US61174X1090 ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	59	0,08	67	0,09
US6153691059 ACCIONES MOODY'S CORP	USD	108	0,14	117	0,15
US6174464486 ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	244	0,31	260	0,34
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	49	0,06	27	0,04

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6200763075 ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	81	0,10	85	0,11
US6293775085 ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	19	0,02	20	0,03
US62944T1051 ACCIONES NVR INC	USD	28	0,04	36	0,05
US6311031081 ACCIONES NASDAQ INC	USD	41	0,05	45	0,06
US64110D1046 ACCIONES NETAPP INC	USD	36	0,05	38	0,05
US64110L1061 ACCIONES NETFLIX INC	USD	328	0,42	493	0,64
US6512291062 ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	16	0,02	15	0,02
US6516391066 ACCIONES NEWMONT CORP	USD	125	0,16	91	0,12
US65249B1098 ACCIONES NEWS CORP	USD	17	0,02	16	0,02
US65249B2088 ACCIONES NEWS CORP	USD	5	0,01	5	0,01
US65339F1012 ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	328	0,42	338	0,44
US6541061031 ACCIONES NIKE INC	USD	339	0,43	393	0,51
US65473P1057 ACCIONES NISOURCE INC	USD	25	0,03	20	0,03
US6556631025 ACCIONES NORDSON CORP	USD	24	0,03	0	
US6558441084 ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	135	0,17	134	0,17
US6658591044 ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	48	0,06	46	0,06
US6668071029 ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	129	0,16	106	0,14
US6687711084 ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	30	0,04	28	0,04
US6703461052 ACCIONES NUCOR CORP	USD	80	0,10	60	0,08
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.345	1,72	1.359	1,77
US67103H1077 ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	91	0,12	88	0,11
US6745991058 ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	99	0,13	48	0,06
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	55	0,07	62	0,08
US6819191064 ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	35	0,04	29	0,04
US6826801036 ACCIONES ONEOK INC	USD	62	0,08	48	0,06
US68389X1054 ACCIONES ORACLE CORP	USD	257	0,33	260	0,34
US68622V1061 ACCIONES ORGANON & CO	USD	17	0,02	14	0,02
US68902V1070 ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	64	0,08	68	0,09
US6934751057 ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	153	0,20	157	0,20
US6935061076 ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	61	0,08	76	0,10
US69351T1060 ACCIONES PPL CORP	USD	42	0,05	42	0,05
US6936561009 ACCIONES PVH CORP	USD	11	0,01	14	0,02
US69370C1009 ACCIONES PTC INC	USD	22	0,03	24	0,03
US6937181088 ACCIONES PACCAR INC	USD	60	0,08	57	0,07
US6951561090 ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	29	0,04	24	0,03
US7010941042 ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	72	0,09	76	0,10
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	86	0,11	81	0,11
US70432V1026 ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	33	0,04	37	0,05
US70450Y1038 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	266	0,34	409	0,53
US7075691094 ACCIONES PENN NATIONAL GAMING	USD	14	0,02	16	0,02
US7127041058 ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINA	USD	17	0,02	14	0,02
US7134481081 ACCIONES PEPSICO INC	USD	457	0,58	444	0,58
US7140461093 ACCIONES PERKINELMER INC	USD	43	0,05	47	0,06
US7185461040 ACCIONES PHILLIPS 66	USD	80	0,10	59	0,08
US7234841010 ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	17	0,02	15	0,02
US7237871071 ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	112	0,14	76	0,10
US73278L1052 ACCIONES POOL CORP	USD	34	0,04	42	0,05
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	68	0,09	82	0,11
US74251V1026 ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	35	0,04	33	0,04
US7427181091 ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	722	0,92	732	0,95
US7433151039 ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	131	0,17	111	0,14
US74340W1036 SOCIMI PROLOGIS INC	USD	236	0,30	230	0,30
US7443201022 ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	88	0,11	76	0,10
US7445731067 ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	70	0,09	62	0,08
US74460D1090 SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	117	0,15	106	0,14
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	21	0,03	27	0,04
US74736K1016 ACCIONES QORVO INC	USD	27	0,03	32	0,04
US7475251036 ACCIONES QUALCOMM INC	USD	340	0,43	379	0,49
US74762E1029 ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	37	0,05	30	0,04
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	32	0,04	39	0,05
US7512121010 ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	10	0,01	11	0,01
US7547301090 ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	40	0,05	34	0,04
US75513E1010 ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIE	USD	291	0,37	238	0,31
US7561091049 SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	77	0,10	75	0,10
US7588491032 SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	22	0,03	21	0,03
US75886F1075 ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	147	0,19	123	0,16
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	41	0,05	38	0,05
US7607591002 ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	54	0,07	54	0,07
US7611521078 ACCIONES RESMED INC	USD	70	0,09	70	0,09

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7703231032 ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	25	0,03	23	0,03
US7739031091 ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	64	0,08	75	0,10
US7757111049 ACCIONES ROLLINS INC	USD	16	0,02	14	0,02
US7766961061 ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	98	0,13	96	0,12
US7782961038 ACCIONES ROSS STORES INC	USD	63	0,08	75	0,10
US78409V1044 ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	287	0,37	210	0,27
US78410G1040 SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	74	0,09	78	0,10
US78486Q1013 ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	65	0,08	73	0,09
US79466L3024 ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	412	0,53	460	0,60
US8064071025 ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	24	0,03	20	0,03
US8085131055 ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	250	0,32	234	0,30
US81211K1007 ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	20	0,03	18	0,02
US8168511090 ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	106	0,14	78	0,10
US81762P1021 ACCIONES SERVICENOW INC	USD	220	0,28	238	0,31
US8243481061 ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	119	0,15	157	0,20
US82669G1040 ACCIONES SIGNATURE BANK/NEW Y	USD	36	0,05	36	0,05
US8288061091 SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	85	0,11	97	0,13
US83088M1027 ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	43	0,05	47	0,06
US8318652091 ACCIONES A O SMITH CORP	USD	17	0,02	21	0,03
US8326964058 ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	29	0,04	27	0,04
US8330341012 ACCIONES SNAP-ON INC	USD	22	0,03	21	0,03
US83417M1045 ACCIONES SOLAREDEGE TECHNOLOGI	USD	34	0,04	27	0,04
US8425871071 ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	152	0,19	134	0,17
US8447411088 ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	53	0,07	47	0,06
US8545021011 ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	45	0,06	57	0,07
US8552441094 ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	206	0,26	255	0,33
US8574771031 ACCIONES STATE STREET CORP	USD	63	0,08	63	0,08
US8636671013 ACCIONES STRYKER CORP	USD	177	0,23	166	0,22
US8716071076 ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	101	0,13	104	0,14
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	36	0,05	47	0,06
US8718291078 ACCIONES SYSCO CORP	USD	82	0,10	74	0,10
US8725401090 ACCIONES TX COS INC/THE	USD	142	0,18	169	0,22
US8725901040 ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	149	0,19	126	0,16
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	35	0,04	38	0,05
US8760301072 ACCIONES TAPESTRY INC	USD	19	0,02	21	0,03
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	200	0,26	209	0,27
US8793601050 ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	43	0,05	38	0,05
US8793691069 ACCIONES TELEFLEX INC	USD	33	0,04	29	0,04
US8807701029 ACCIONES TERADYNE INC	USD	38	0,05	49	0,06
US88160R1014 ACCIONES TESLA INC	USD	1.779	2,27	1.588	2,06
US8825081040 ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	334	0,43	322	0,42
US8832031012 ACCIONES TEXTRON INC	USD	32	0,04	31	0,04
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	459	0,59	486	0,63
US88579Y1010 ACCIONES 3M CO	USD	168	0,21	189	0,25
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	53	0,07	50	0,07
US8936411003 ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	68	0,09	62	0,08
US89417E1091 ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	87	0,11	71	0,09
US8962391004 ACCIONES TRIMBLE INC	USD	36	0,05	40	0,05
US89832Q1094 ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	149	0,19	144	0,19
US90184L1026 ACCIONES TWITTER INC	USD	61	0,08	64	0,08
US9022521051 ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	36	0,05	41	0,05
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	52	0,07	47	0,06
US9026531049 SOCIMI JDR INC	USD	34	0,04	32	0,04
US9029733048 ACCIONES JUS BANCORP	USD	142	0,18	140	0,18
US90384S3031 ACCIONES JULTA BEAUTY INC	USD	42	0,05	41	0,05
US9043111072 ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	6	0,01	7	0,01
US9043112062 ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	7	0,01	7	0,01
US9078181081 ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	343	0,44	299	0,39
US9100471096 ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	30	0,04	26	0,03
US9113121068 ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	308	0,39	289	0,38
US9113631090 ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	51	0,07	44	0,06
US91324P1021 ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	947	1,21	874	1,14
US9139031002 ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	21	0,03	17	0,02
US9182041080 ACCIONES VF CORP	USD	36	0,05	44	0,06
US91913Y1001 ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	82	0,10	57	0,07
US92276F1003 SOCIMI VENTAS INC	USD	49	0,06	38	0,05
US92343E1029 ACCIONES VERISIGN INC	USD	42	0,05	45	0,06
US92343V1044 ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	422	0,54	398	0,52
US92345Y1064 ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	68	0,09	68	0,09

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92532F1003 ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	131	0,17	103	0,13
US92556H2067 ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	45	0,06	34	0,04
US92556V1061 ACCIONES VIATRIS INC	USD	26	0,03	30	0,04
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	725	0,93	672	0,87
US9290421091 SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	14	0,02	12	0,02
US9291601097 ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	48	0,06	51	0,07
US92939U1060 ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	62	0,08	57	0,07
US9297401088 ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	35	0,04	32	0,04
US9311421039 ACCIONES WALMART INC	USD	415	0,53	380	0,49
US9314271084 ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	63	0,08	69	0,09
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	120	0,15	119	0,15
US9418481035 ACCIONES WATERS CORP	USD	38	0,05	42	0,05
US9497461015 ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	371	0,47	354	0,46
US95040Q1040 SOCIMI WELLTOWER INC	USD	82	0,10	69	0,09
US9553061055 ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	60	0,08	64	0,08
US9581021055 ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	31	0,04	38	0,05
US96145D1054 ACCIONES WESTROCK CO	USD	24	0,03	22	0,03
US9621661043 SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	56	0,07	57	0,07
US9633201069 ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	20	0,03	26	0,03
US9694571004 ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	80	0,10	58	0,08
US9831341071 ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	17	0,02	17	0,02
US98389B1008 ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	77	0,10	67	0,09
US9839191015 ACCIONES XILINX INC	USD	0		97	0,13
US98419M1009 ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	30	0,04	40	0,05
US9884981013 ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	68	0,09	75	0,10
US9892071054 ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	43	0,05	59	0,08
US98956P1021 ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	53	0,07	49	0,06
US9897011071 ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	20	0,03	18	0,02
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	176	0,22	213	0,28
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		75.497	96,36	74.573	96,98
TOTAL RENTA VARIABLE		75.497	96,36	74.573	96,98
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	197	0,25	201	0,26
TOTAL IIC		197	0,25	201	0,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		75.694	96,61	74.774	97,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.694	96,61	74.774	97,24

Notas: El periodo 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.

