

BINDEX USA INDICE, 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: 5212

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@bbvaam.com 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: BINDEX USA INDICE, FI

Fecha de registro: 03/11/2017

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 de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, S&P® 500. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el S&P® 500, IIC que repliquen el índice (máximo del 5% del patrimonio) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. 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	39.120.196,41	45.582.931,39
N.º de partícipes	20.024	19.313
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	703.142		17.9739
2021	836.003		18.3403
2020	520.692		13.3505
2019	210.237		12.3349

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
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,01	0,00	0,01	0,01	0,00	0,01 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,00	0,00	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)	-0,12	-0,12	-0,12	-0,24

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	-2,00	-2,00	12,86	2,86	7,18	37,38	8,23	23,36	
Desviación	0,24	0,24	0,03	0,02	0,02	0,14	0,34	0,00	

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

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,50	03/02/2022	-3,50	03/02/2022	-12,48	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,46	24/02/2022	2,46	24/02/2022	10,08	13/03/2020

(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 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
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	20,06	20,06	16,95	10,88	9,66	13,66	35,65	12,93	
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53	0,72	
B-S-FI-BINDEXUSAINDICE-4472	19,62	19,62	17,13	10,99	9,76	13,79	35,83	0,00	
VaR histórico (III)	-1,85	-1,85	-10,15	-10,28	-10,41	-10,15	-10,68	-4,80	

(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 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
Ratio total de gastos	0,02	0,02	0,02	0,01	0,02	0,06	0,06	0,04	0,00

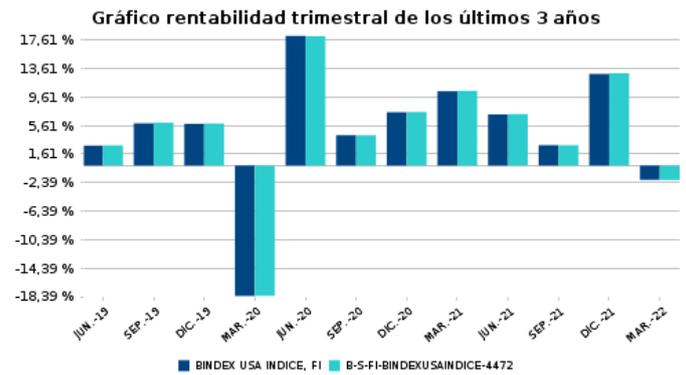
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 03/11/2017 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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 partícipes*	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 período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	685.146	97,44	797.076	95,34
* Cartera interior	-2	0,00	-111	-0,01
* Cartera exterior	685.148	97,44	797.187	95,36
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.748	2,38	37.110	4,44
(+/-) RESTO	1.248	0,18	1.817	0,22
TOTAL PATRIMONIO	703.142	100,00	836.003	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)	836.003	713.096	836.003	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-14,50	3,80	-14,50	-477,62
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-2,53	11,79	-2,53	-121,25
(+) Rendimiento de gestión	-2,47	11,97	-2,47	
+ Intereses				2,49
+ Dividendos	0,35	0,34	0,35	3,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,39	11,18	-2,39	-121,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,57	0,45	-0,57	-225,16
± Resultados en IIC (realizados o no)				-119,76
± Otros resultados	0,14		0,14	-100.925,67
± Otros rendimientos				-67,86
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,18	-0,06	-63,92
- Comisión de gestión	-0,01	-0,01	-0,01	2,87
- Comisión de depositario				2,87
- Gastos por servicios exteriores				-87,24
- Otros gastos de gestión corriente				27,33
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,17	-0,05	69,88
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	703.142	836.003	703.142	

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		684.897	97,51	796.931	95,25
TOTAL RENTA VARIABLE		684.897	97,51	796.931	95,25
TOTAL IIC		243	0,03	248	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		685.140	97,54	797.179	95,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		685.140	97,54	797.179	95,28

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 50	10.864	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	6.562	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		17.426	
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	260	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.858	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		2.118	
TOTAL OBLIGACIONES		19.544	

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

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 consiste en replicar el índice S&P® 500 en su modalidad Net Return (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 disminuido un 15,89% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 3,68%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,02%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,12%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -2,00%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior 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 -2,02% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,24.

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 17.426.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 2.118.000 €.

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 6,47%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, 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.

El fondo presenta un incumplimiento no sobrevenido respecto a la media mensual de liquidez del fondo ya que ha quedado por debajo del 1%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 20,06% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,62%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,85%.

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	1.037	0,15	830	0,10
BMG3223R1088 ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	212	0,03	213	0,03
BMG475671050 ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	0		1.047	0,13
BMG491BT1088 ACCIONES INVESCO LTD	USD	141	0,02	155	0,02
BMG667211046 ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	163	0,02	152	0,02
CH0044328745 ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.648	0,23	1.644	0,20
CH0102993182 ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	763	0,11	1.040	0,12
CH0114405324 ACCIONES GARMIN LTD	USD	322	0,05	408	0,05
GB00BWFY5505 ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	175	0,02	145	0,02
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.812	0,54	5.171	0,62
IE00B8KQN827 ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.082	0,15	1.360	0,16
IE00BDB6Q211 ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	516	0,07	584	0,07
IE00BFR3W74 ACCIONES ALLEGION PLC	USD	176	0,03	235	0,03
IE00BFY8C754 ACCIONES STERIS PLC	USD	433	0,06	481	0,06
IE00BK9ZQ967 ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	638	0,09	948	0,11
IE00BKVD2N49 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	324	0,05	457	0,05
IE00BLP1HW54 ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	1.251	0,18	1.308	0,16
IE00BLS09M33 ACCIONES PENTAIR PLC	USD	160	0,02	239	0,03
IE00BTN1Y115 ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	2.669	0,38	2.749	0,33
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	824	0,12	1.138	0,14
IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC	USD	2.929	0,42	3.506	0,42
JE00B783TY65 ACCIONES APTIV PLC	USD	579	0,08	881	0,11
JE00BJF3079 ACCIONES AMCOR PLC	USD	307	0,04	364	0,04
LR0008862868 ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	336	0,05	340	0,04
NL0009434992 ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	483	0,07	479	0,06
NL0009538784 ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	880	0,13	1.196	0,14
PA1436583006 ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	293	0,04	320	0,04
US0010551028 ACCIONES AFLAC INC	USD	691	0,10	702	0,08
US00130H1059 ACCIONES AES CORP/THE	USD	307	0,04	320	0,04
US00206R1023 ACCIONES AT&T INC	USD	3.018	0,43	3.469	0,41
US0028241000 ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.744	0,53	4.914	0,59
US00287Y1091 ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.127	0,73	4.727	0,57
US0036541003 ACCIONES ABIOMED INC	USD	270	0,04	323	0,04
US00507V1098 ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.116	0,16	1.023	0,12
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	3.844	0,55	5.328	0,64
US00751Y1064 ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	231	0,03	298	0,04
US0079031078 ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	3.198	0,45	3.432	0,41
US00846U1016 ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	711	0,10	954	0,11
US0091581068 ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	991	0,14	1.330	0,16
US00971T1016 ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	347	0,05	375	0,04
US0116591092 ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	131	0,02	129	0,02
US0126531013 ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	463	0,07	540	0,06
US0152711091 SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	524	0,07	621	0,07
US0162551016 ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	572	0,08	951	0,11
US0188021085 ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	280	0,04	304	0,04
US0200021014 ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	695	0,10	666	0,08
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	13.878	1,97	15.977	1,91
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	14.964	2,13	17.209	2,06
US02209S1033 ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.704	0,24	1.719	0,21
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	25.517	3,63	28.719	3,44
US0236081024 ACCIONES AMEREN CORP	USD	432	0,06	453	0,05
US02376R1023 ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	211	0,03	230	0,03
US0255371017 ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	899	0,13	885	0,11
US0258161092 ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.057	0,29	2.027	0,24
US0268747849 ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	932	0,13	932	0,11
US03027X1000 SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	2.047	0,29	2.631	0,31
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	538	0,08	677	0,08
US03073E1055 ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	417	0,06	393	0,05
US03076C1062 ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	596	0,08	667	0,08
US0311001004 ACCIONES AMETEK INC	USD	551	0,08	672	0,08
US0311621009 ACCIONES AMGEN INC	USD	2.437	0,35	2.502	0,30
US0320951017 ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	807	0,11	1.033	0,12
US0326541051 ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	1.552	0,22	1.865	0,22
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	496	0,07	691	0,08
US0367521038 ACCIONES ANTHEM INC	USD	2.133	0,30	2.222	0,27
US03743Q1085 ACCIONES AFA CORP	USD	269	0,04	193	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	48.424	6,89	54.653	6,54
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.094	0,30	2.806	0,34
US0394831020 ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	903	0,13	747	0,09
US0404131064 ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	558	0,08	637	0,08
US04621X1081 ACCIONES ASSURANT INC	USD	185	0,03	175	0,02
US0495601058 ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	290	0,04	274	0,03
US0527691069 ACCIONES AUTODESK INC	USD	843	0,12	1.221	0,15
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.710	0,24	2.052	0,25
US0533321024 ACCIONES AUTOZONE INC	USD	756	0,11	868	0,10
US0534841012 SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	621	0,09	697	0,08
US0536111091 ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	258	0,04	354	0,04
US05722G1004 ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	590	0,08	415	0,05
US0584981064 ACCIONES BALL CORP	USD	521	0,07	616	0,07
US0605051046 ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	5.241	0,75	6.327	0,76
US0640581007 ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	657	0,09	871	0,10
US0708301041 ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	220	0,03	364	0,04
US0718131099 ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	695	0,10	849	0,10
US0758871091 ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	1.355	0,19	1.426	0,17
US0844231029 ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	250	0,04	227	0,03
US0846707026 ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	11.561	1,64	10.813	1,29
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	352	0,05	444	0,05
US0905722072 ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	217	0,03	322	0,04
US09062X1037 ACCIONES BIOGEN INC	USD	553	0,08	696	0,08
US09073M1045 ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	304	0,04	402	0,05
US09247X1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.949	0,28	2.580	0,31
US0970231058 ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.877	0,27	2.196	0,26
US09857L1089 ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.723	0,25	1.946	0,23
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	167	0,02	213	0,03
US1011211018 SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	327	0,05	323	0,04
US1011371077 ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.129	0,16	1.195	0,14
US1101221083 ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	2.847	0,40	2.733	0,33
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	325	0,05	421	0,05
US11135F1012 ACCIONES BROADCOM INC	USD	4.650	0,66	5.409	0,65
US1152361010 ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	303	0,04	325	0,04
US1156372096 ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	219	0,03	263	0,03
US12503M1080 ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	218	0,03	275	0,03
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	548	0,08	717	0,09
US12514G1085 ACCIONES CDW CORP/DE	USD	434	0,06	549	0,07
US1252691001 ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	395	0,06	300	0,04
US12541W2098 ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	250	0,04	276	0,03
US1255231003 ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.384	0,20	1.503	0,18
US12572Q1058 ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.529	0,22	1.621	0,19
US1258961002 ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	363	0,05	372	0,04
US1264081035 ACCIONES CSX CORP	USD	1.486	0,21	1.647	0,20
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.376	0,34	2.689	0,32
US1270971039 ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	392	0,06	305	0,04
US1273871087 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	815	0,12	1.020	0,12
US12769G1004 ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	296	0,04	395	0,05
US1344291091 ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	161	0,02	174	0,02
US14040H1059 ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	972	0,14	1.219	0,15
US14149Y1082 ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	281	0,04	287	0,03
US1431301027 ACCIONES CARMAX INC	USD	279	0,04	417	0,05
US14448C1045 ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	702	0,10	928	0,11
US1488061029 ACCIONES CATALENT INC	USD	355	0,05	433	0,05
US1491231015 ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.156	0,31	2.208	0,26
US1508701034 ACCIONES CELANESE CORP	USD	276	0,04	361	0,04
US15135B1017 ACCIONES CENTENE CORP	USD	879	0,13	950	0,11
US15189T1079 ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	345	0,05	347	0,04
US15677J1088 ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING	USD	167	0,02	281	0,03
US1567821046 ACCIONES CERNER CORP	USD	492	0,07	540	0,06
US1598641074 ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	256	0,04	376	0,04
US16119P1084 ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	1.164	0,17	1.593	0,19
US1667641005 ACCIONES CHEVRON CORP	USD	5.615	0,80	4.467	0,53
US1696561059 ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	796	0,11	971	0,12
US1713401024 ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	430	0,06	494	0,06
US1720621010 ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	364	0,05	337	0,04
US17275R1023 ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	4.207	0,60	5.278	0,63
US1729081059 ACCIONES CINTAS CORP	USD	671	0,10	769	0,09
US1729674242 ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.896	0,27	2.366	0,28

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	%
US1746101054 ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	346	0,05	398	0,05
US1773761002 ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	225	0,03	233	0,03
US1890541097 ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	306	0,04	423	0,05
US1912161007 ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	4.311	0,61	4.545	0,54
US1924461023 ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	843	0,12	920	0,11
US1941621039 ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.143	0,16	1.420	0,17
US20030N1019 ACCIONES COMCAST CORP	USD	3.789	0,54	4.532	0,54
US2003401070 ACCIONES COMERICA INC	USD	211	0,03	225	0,03
US2058871029 ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	288	0,04	323	0,04
US20825C1045 ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.330	0,33	1.880	0,22
US2091151041 ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	599	0,09	596	0,07
US21036P1084 ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	677	0,10	814	0,10
US21037T1097 ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	329	0,05	0	
US2166484020 ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	368	0,05	408	0,05
US2172041061 ACCIONES COPART INC	USD	479	0,07	639	0,08
US2193501051 ACCIONES CORNING INC	USD	493	0,07	565	0,07
US22052L1044 ACCIONES CORTEVA INC	USD	748	0,11	681	0,08
US22160K1051 ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	4.568	0,65	4.953	0,59
US22822V1017 SOCIM CROWN CASTLE INTERNA	USD	1.427	0,20	1.782	0,21
US2310211063 ACCIONES CUMMINS INC	USD	523	0,07	616	0,07
US23331A1097 ACCIONES DR HORTON INC	USD	430	0,06	698	0,08
US2333311072 ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	458	0,07	457	0,05
US23355L1061 ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	143	0,02	160	0,02
US2358511028 ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.339	0,47	4.132	0,49
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	304	0,04	386	0,05
US23918K1088 ACCIONES DAVITA INC	USD	125	0,02	146	0,02
US2441991054 ACCIONES DEERE & CO	USD	2.084	0,30	1.911	0,23
US2473617023 ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	453	0,06	494	0,06
US24906P1093 ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	192	0,03	241	0,03
US25179M1036 ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	666	0,09	548	0,07
US2521311074 ACCIONES DEXCOM INC	USD	887	0,13	1.027	0,12
US25278X1090 ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	418	0,06	363	0,04
US2538681030 SOCIM DIGITAL REALTY TRUST	USD	720	0,10	991	0,12
US2546871060 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	4.467	0,64	5.558	0,66
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	568	0,08	669	0,08
US25470F1049 ACCIONES DISCOVERY INC	USD	76	0,01	79	0,01
US25470F3029 ACCIONES DISCOVERY INC	USD	136	0,02	137	0,02
US25470M1099 ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	141	0,02	160	0,02
US2566771059 ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	923	0,13	1.087	0,13
US2567461080 ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	645	0,09	624	0,07
US25746U1097 ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	1.231	0,18	1.256	0,15
US25754A2015 ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	265	0,04	405	0,05
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	404	0,06	516	0,06
US2605571031 ACCIONES DOW INC	USD	839	0,12	828	0,10
US2644115055 SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	396	0,06	494	0,06
US26441C2044 ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.536	0,22	1.593	0,19
US26614N1028 ACCIONES DUPONT DE NEMOURS INC	USD	675	0,10	826	0,10
US26875P1012 ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.248	0,18	1.026	0,12
US2774321002 ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	259	0,04	321	0,04
US2786421030 ACCIONES EBAY INC	USD	641	0,09	822	0,10
US2788651006 ACCIONES ECOLAB INC	USD	787	0,11	1.155	0,14
US2810201077 ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	476	0,07	512	0,06
US28176E1082 ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	1.315	0,19	1.597	0,19
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	636	0,09	737	0,09
US2910111044 ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.042	0,15	1.097	0,13
US29355A1079 ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	483	0,07	487	0,06
US29364G1031 ACCIONES ENTERGY CORP	USD	420	0,06	447	0,05
US29414B1044 ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	301	0,04	749	0,09
US2944291051 ACCIONES EQUIFAX INC	USD	517	0,07	705	0,08
US29444U7000 SOCIM EQUINIX INC	USD	1.194	0,17	1.504	0,18
US29476L1070 SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	550	0,08	610	0,07
US2971781057 SOCIM ESSEX PROPERTY TRUST	USD	403	0,06	453	0,05
US29786A1060 ACCIONES ETSY INC	USD	282	0,04	548	0,07
US30034W1062 ACCIONES EVERGY INC	USD	280	0,04	311	0,04
US30040W1080 ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	542	0,08	618	0,07
US30161N1019 ACCIONES EXELON CORP	USD	835	0,12	1.116	0,13
US30212P3038 ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	526	0,07	521	0,06
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	313	0,04	449	0,05
US30225T1025 SOCIM EXTRA SPACE STORAGE	USD	493	0,07	599	0,07

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	%
US30231G1022 ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	6.255	0,89	5.116	0,61
US3024913036 ACCIONES FMC CORP	USD	298	0,04	275	0,03
US30303M1027 ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	9.185	1,31	15.717	1,88
US3030751057 ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	293	0,04	361	0,04
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	612	0,09	728	0,09
US3137451015 SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	154	0,02	0	
US3137472060 SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	0		188	0,02
US31428X1063 ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.009	0,14	1.248	0,15
US3156161024 ACCIONES F5 INC	USD	227	0,03	291	0,03
US31620M1062 ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	1.094	0,16	1.313	0,16
US3167731005 ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	526	0,07	588	0,07
US33616C1009 ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK/	USD	520	0,07	731	0,09
US3377381088 ACCIONES FISERV INC	USD	1.078	0,15	1.218	0,15
US3379321074 ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	468	0,07	447	0,05
US3390411052 ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	362	0,05	359	0,04
US3453708600 ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	1.190	0,17	1.610	0,19
US34959E1091 ACCIONES FORTINET INC	USD	830	0,12	963	0,12
US34959J1088 ACCIONES FORTIVE CORP	USD	391	0,06	540	0,06
US34964C1062 ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	180	0,03	286	0,03
US35137L1052 ACCIONES FOX CORP	USD	223	0,03	233	0,03
US35137L2043 ACCIONES FOX CORP	USD	95	0,01	100	0,01
US3546131018 ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	140	0,02	186	0,02
US35671D8570 ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	1.306	0,19	1.210	0,14
US3635761097 ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	651	0,09	695	0,08
US3647601083 ACCIONES GAP INC/THE	USD	0		75	0,01
US3666511072 ACCIONES GARTNER INC	USD	438	0,06	543	0,06
US3687361044 ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	335	0,05	438	0,05
US3695501086 ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	994	0,14	954	0,11
US3696043013 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.799	0,26	2.049	0,25
US3703341046 ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	731	0,10	806	0,10
US37045V1008 ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	1.137	0,16	1.681	0,20
US3724601055 ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	321	0,05	394	0,05
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.334	0,19	1.799	0,22
US37940X1028 ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	697	0,10	775	0,09
US37959E1029 ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	167	0,02	172	0,02
US38141G1040 ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.004	0,29	2.564	0,31
US3848021040 ACCIONES IWW GRAINGER INC	USD	399	0,06	443	0,05
US40412C1018 ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	1.074	0,15	1.215	0,15
US40434L1052 ACCIONES HPF INC	USD	703	0,10	857	0,10
US4062161017 ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	609	0,09	404	0,05
US4165151048 ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	430	0,06	464	0,06
US4180561072 ACCIONES HASBRO INC	USD	190	0,03	261	0,03
US42250P1030 SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	331	0,05	384	0,05
US4262811015 ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	257	0,04	244	0,03
US4278661081 ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	563	0,08	555	0,07
US42809H1077 ACCIONES HESSE CORP	USD	528	0,08	403	0,05
US42824C1099 ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	387	0,06	407	0,05
US43300A2033 ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	757	0,11	859	0,10
US4364401012 ACCIONES HOLOGIC INC	USD	344	0,05	383	0,05
US4370761029 ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	5.591	0,80	8.649	1,03
US4385161066 ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	2.387	0,34	2.835	0,34
US4404521001 ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	260	0,04	272	0,03
US44107P1049 SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	248	0,04	245	0,03
US4432011082 ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	244	0,03	242	0,03
US4448591028 ACCIONES HUMANA INC	USD	1.001	0,14	1.177	0,14
US4456581077 ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	302	0,04	339	0,04
US4461501045 ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	376	0,05	440	0,05
US4464131063 ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	143	0,02	148	0,02
US44980X1090 ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	70	0,01	121	0,01
US45167R1041 ACCIONES IDEX CORP	USD	261	0,04	355	0,04
US45168D1046 ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	830	0,12	1.104	0,13
US4523081093 ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.070	0,15	1.392	0,17
US4523271090 ACCIONES ILLUMINA INC	USD	977	0,14	1.174	0,14
US45337C1027 ACCIONES INCYTE CORP	USD	267	0,04	272	0,03
US45687V1061 ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	367	0,05	498	0,06
US4581401001 ACCIONES INTEL CORP	USD	3.610	0,51	4.136	0,49
US45866F1049 ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	1.328	0,19	1.522	0,18
US4592001014 ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	2.086	0,30	2.367	0,28
US4595061015 ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	598	0,09	757	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	%
US4601461035 ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	320	0,05	359	0,04
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	250	0,04	291	0,03
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	2.436	0,35	3.597	0,43
US46120E6023 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.931	0,27	2.533	0,30
US46266C1053 ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	790	0,11	1.065	0,13
US46284V1017 SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	287	0,04	299	0,04
US46625H1005 ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.206	1,02	9.241	1,11
US4698141078 ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	318	0,05	358	0,04
US4781601046 ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8.346	1,19	8.893	1,06
US48203R1041 ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	216	0,03	229	0,03
US4824801009 ACCIONES KLA CORP	USD	987	0,14	1.288	0,15
US4878361082 ACCIONES KELLOGG CO	USD	295	0,04	325	0,04
US4932671088 ACCIONES KEYCORP	USD	372	0,05	425	0,05
US49338L1035 ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	517	0,07	751	0,09
US4943681035 ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	742	0,11	950	0,11
US49446R1095 SOCIM KIMCO REALTY CORP	USD	272	0,04	300	0,04
US49456B1017 ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	660	0,09	611	0,07
US5007541064 ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	500	0,07	503	0,06
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	687	0,10	605	0,07
US5018892084 ACCIONES LKQ CORP	USD	218	0,03	318	0,04
US5024311095 ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	872	0,12	826	0,10
US50540R4092 ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	439	0,06	594	0,07
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.341	0,19	1.999	0,24
US5132721045 ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	156	0,02	183	0,02
US5178341070 ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	239	0,03	256	0,03
US5184391044 ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.132	0,16	1.694	0,20
US5253271028 ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	271	0,04	246	0,03
US5260571048 ACCIONES LENNAR CORP	USD	380	0,05	624	0,07
US5324571083 ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	4.067	0,58	4.331	0,52
US5341871094 ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	195	0,03	229	0,03
US5380341090 ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	284	0,04	319	0,04
US5398301094 ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	1.914	0,27	1.723	0,21
US5404241086 ACCIONES LOEWS CORP	USD	227	0,03	229	0,03
US5486611073 ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.437	0,35	3.534	0,42
US5502411037 ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	186	0,03	228	0,03
US55261F1049 ACCIONES M&T BANK CORP	USD	390	0,06	390	0,05
US5529531015 ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	283	0,04	345	0,04
US55354G1004 ACCIONES MSCI INC	USD	731	0,10	997	0,12
US5658491064 ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	350	0,05	252	0,03
US56585A1025 ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	886	0,13	778	0,09
US57060D1081 ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	232	0,03	309	0,04
US5717481023 ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.539	0,22	1.733	0,21
US5719032022 ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	860	0,12	893	0,11
US5732841060 ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	430	0,06	542	0,06
US5745991068 ACCIONES MASCO CORP	USD	219	0,03	338	0,04
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.518	0,78	6.155	0,74
US57667L1070 ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	551	0,08	739	0,09
US5797802064 ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	446	0,06	476	0,06
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.305	0,47	3.956	0,47
US58155Q1031 ACCIONES MCKESSON CORP	USD	820	0,12	749	0,09
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.707	0,53	3.823	0,46
US59156R1086 ACCIONES METLIFE INC	USD	882	0,13	882	0,11
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	565	0,08	773	0,09
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	41.346	5,88	49.863	5,96
US5950171042 ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	747	0,11	954	0,11
US5951121038 ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.560	0,22	2.058	0,25
US59522J1034 SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	432	0,06	522	0,06
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	1.087	0,15	1.769	0,21
US6081901042 ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	122	0,02	197	0,02
US60855R1005 ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	349	0,05	0	
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	180	0,03	172	0,02
US6092071058 ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.559	0,22	1.827	0,22
US6098391054 ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	376	0,05	422	0,05
US61174X1090 ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	537	0,08	712	0,09
US6153691059 ACCIONES MOODY'S CORP	USD	976	0,14	1.248	0,15
US6174464486 ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.216	0,32	2.783	0,33
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	441	0,06	287	0,03
US6200763075 ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	732	0,10	906	0,11
US6293775085 ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	168	0,02	208	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	%
US62944T1051 ACCIONES NVR INC	USD	262	0,04	395	0,05
US6311031081 ACCIONES NASDAQ INC	USD	373	0,05	485	0,06
US64110D1046 ACCIONES NETAPP INC	USD	330	0,05	406	0,05
US64110L1061 ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.975	0,42	5.270	0,63
US6512291062 ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	145	0,02	163	0,02
US6516391066 ACCIONES NEWMONT CORP	USD	1.133	0,16	977	0,12
US65249B1098 ACCIONES NEWS CORP	USD	155	0,02	173	0,02
US65249B2088 ACCIONES NEWS CORP	USD	49	0,01	54	0,01
US65339F1012 ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	2.973	0,42	3.617	0,43
US6541061031 ACCIONES NIKE INC	USD	3.072	0,44	4.206	0,50
US65473P1057 ACCIONES NISOURCE INC	USD	223	0,03	214	0,03
US6556631025 ACCIONES NORSON CORP	USD	220	0,03	0	
US6558441084 ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	1.223	0,17	1.431	0,17
US6658591044 ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	433	0,06	490	0,06
US6668071029 ACCIONES NORTHRUP GRUMMAN COR	USD	1.174	0,17	1.139	0,14
US6687711084 ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	276	0,04	298	0,04
US6703461052 ACCIONES NUCOR CORP	USD	723	0,10	644	0,08
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	12.202	1,74	14.520	1,74
US67103H1077 ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	826	0,12	940	0,11
US6745991058 ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	901	0,13	508	0,06
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	498	0,07	659	0,08
US6819191064 ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	317	0,05	308	0,04
US6826801036 ACCIONES ONEOK INC	USD	563	0,08	517	0,06
US68389X1054 ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.332	0,33	2.778	0,33
US68622V1061 ACCIONES ORGANON & CO	USD	158	0,02	152	0,02
US68902V1070 ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	585	0,08	730	0,09
US6934751057 ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	1.386	0,20	1.673	0,20
US6935061076 ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	557	0,08	808	0,10
US69351T1060 ACCIONES PPL CORP	USD	384	0,05	446	0,05
US6936561009 ACCIONES PVH CORP	USD	96	0,01	150	0,02
US69370C1009 ACCIONES PTC INC	USD	203	0,03	253	0,03
US6937181088 ACCIONES PACCAR INC	USD	547	0,08	605	0,07
US6951561090 ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	265	0,04	255	0,03
US7010941042 ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	652	0,09	811	0,10
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	784	0,11	865	0,10
US70432V1026 ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	298	0,04	394	0,05
US70450Y1038 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	2.410	0,34	4.375	0,52
US7075691094 ACCIONES PENN NATIONAL GAMING	USD	126	0,02	170	0,02
US7127041058 ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINA	USD	153	0,02	151	0,02
US7134481081 ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.142	0,59	4.743	0,57
US7140461093 ACCIONES PERKINELMER INC	USD	394	0,06	501	0,06
US7170811035 ACCIONES PFIZER INC	USD	5.198	0,74	6.545	0,78
US7181721090 ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	2.604	0,37	2.921	0,35
US7185461040 ACCIONES PHILLIPS 66	USD	723	0,10	627	0,07
US7234841010 ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	158	0,02	157	0,02
US7237871071 ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	1.015	0,14	815	0,10
US73278L1052 ACCIONES POOL CORP	USD	303	0,04	448	0,05
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	620	0,09	873	0,10
US74251V1026 ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	319	0,05	352	0,04
US7427181091 ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	6.552	0,93	7.817	0,94
US7433151039 ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1.192	0,17	1.186	0,14
US74340W1036 SOCIM PROLOGIS INC	USD	2.138	0,30	2.458	0,29
US7443201022 ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	799	0,11	808	0,10
US7445731067 ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	633	0,09	666	0,08
US74460D1090 SOCIM PUBLIC STORAGE	USD	1.065	0,15	1.128	0,13
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	186	0,03	286	0,03
US74736K1016 ACCIONES QORVO INC	USD	241	0,03	340	0,04
US7475251036 ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.081	0,44	4.044	0,48
US74762E1029 ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	335	0,05	323	0,04
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	291	0,04	419	0,05
US7512121010 ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	94	0,01	114	0,01
US7547301090 ACCIONES RAYMOND JAMES FINAN	USD	367	0,05	367	0,04
US75513E1010 ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIE	USD	2.645	0,38	2.544	0,30
US7561091049 SOCIM REALTY INCOME CORP	USD	701	0,10	800	0,10
US7588491032 SOCIM REGENCY CENTERS CORP	USD	197	0,03	229	0,03
US75886F1075 ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.334	0,19	1.318	0,16
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	375	0,05	410	0,05
US7607591002 ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	495	0,07	576	0,07
US7611521078 ACCIONES RESMED INC	USD	634	0,09	750	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	224	0,03	245	0,03
US7739031091 ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	582	0,08	799	0,10
US7757111049 ACCIONES ROLLINS INC	USD	142	0,02	153	0,02
US7766961061 ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	891	0,13	1.025	0,12
US7782961038 ACCIONES ROSS STORES INC	USD	572	0,08	802	0,10
US78409V1044 ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.599	0,37	2.246	0,27
US78410G1040 SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	670	0,10	836	0,10
US78486Q1013 ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	588	0,08	786	0,09
US79466L3024 ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	3.741	0,53	4.913	0,59
US8064071025 ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	216	0,03	212	0,03
US8085131055 ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	2.267	0,32	2.497	0,30
US81211K1007 ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	177	0,03	197	0,02
US8168511090 ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	960	0,14	834	0,10
US81762P1021 ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.993	0,28	2.551	0,31
US8243481061 ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	1.077	0,15	1.677	0,20
US82669G1040 ACCIONES SIGNATURE BANK/NEW Y	USD	329	0,05	387	0,05
US8288061091 SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	773	0,11	1.037	0,12
US83088M1027 ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	391	0,06	506	0,06
US8318652091 ACCIONES A O SMITH CORP	USD	150	0,02	226	0,03
US8326964058 ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	262	0,04	291	0,03
US8330341012 ACCIONES SNAP-ON INC	USD	196	0,03	229	0,03
US83417M1045 ACCIONES SOLAREDEGE TECHNOLOGI	USD	303	0,04	291	0,03
US8425871071 ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.375	0,20	1.435	0,17
US8447411088 ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	485	0,07	501	0,06
US8545021011 ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	408	0,06	607	0,07
US8552441094 ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.872	0,27	2.726	0,33
US8574771031 ACCIONES STATE STREET CORP	USD	570	0,08	671	0,08
US8636671013 ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.606	0,23	1.773	0,21
US8716071076 ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	915	0,13	1.110	0,13
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	325	0,05	501	0,06
US8718291078 ACCIONES SYSCO CORP	USD	741	0,11	795	0,10
US8725401090 ACCIONES TX COS INC/THE	USD	1.293	0,18	1.803	0,22
US8725901040 ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.348	0,19	1.345	0,16
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	317	0,05	405	0,05
US8760301072 ACCIONES TAPESTRY INC	USD	175	0,02	221	0,03
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	1.819	0,26	2.230	0,27
US8793601050 ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	394	0,06	402	0,05
US8793691069 ACCIONES TELEFLEX INC	USD	297	0,04	304	0,04
US8807701029 ACCIONES TERADYNE INC	USD	345	0,05	526	0,06
US88160R1014 ACCIONES TESLA INC	USD	16.137	2,29	16.975	2,03
US8825081040 ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	3.031	0,43	3.437	0,41
US8832031012 ACCIONES TEXTRON INC	USD	293	0,04	336	0,04
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	4.164	0,59	5.192	0,62
US88579Y1010 ACCIONES 3M CO	USD	1.521	0,22	2.021	0,24
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	475	0,07	536	0,06
US8936411003 ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	614	0,09	658	0,08
US89417E1091 ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	788	0,11	760	0,09
US8962391004 ACCIONES TRIMBLE INC	USD	324	0,05	432	0,05
US89832Q1094 ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	1.354	0,19	1.543	0,18
US90184L1026 ACCIONES TWITTER INC	USD	553	0,08	682	0,08
US9022521051 ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	326	0,05	435	0,05
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	469	0,07	507	0,06
US9026531049 SOCIMI JDR INC	USD	307	0,04	344	0,04
US9029733048 ACCIONES JUS BANCORP	USD	1.284	0,18	1.497	0,18
US90384S3031 ACCIONES JULTA BEAUTY INC	USD	385	0,05	443	0,05
US9043111072 ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	57	0,01	79	0,01
US9043112062 ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	60	0,01	77	0,01
US9078181081 ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	3.113	0,44	3.198	0,38
US9100471096 ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	269	0,04	280	0,03
US9113121068 ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	2.797	0,40	3.086	0,37
US9113631090 ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	460	0,07	475	0,06
US91324P1021 ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	8.592	1,22	9.339	1,12
US9139031002 ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	190	0,03	187	0,02
US9182041080 ACCIONES VF CORP	USD	328	0,05	471	0,06
US91913Y1001 ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	743	0,11	606	0,07
US92276F1003 SOCIMI VENTAS INC	USD	441	0,06	403	0,05
US92343E1029 ACCIONES VERISIGN INC	USD	385	0,05	484	0,06
US92343V1044 ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	3.825	0,54	4.248	0,51
US92345Y1064 ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	619	0,09	728	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	1.188	0,17	1.103	0,13
US92556H2067 ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	410	0,06	362	0,04
US92556V1061 ACCIONES VIATRIS INC	USD	235	0,03	323	0,04
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	6.579	0,94	7.177	0,86
US9290421091 SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	129	0,02	131	0,02
US9291601097 ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	436	0,06	544	0,07
US92939U1060 ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	563	0,08	605	0,07
US9297401088 ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	321	0,05	340	0,04
US9311421039 ACCIONES WALMART INC	USD	3.769	0,54	4.063	0,49
US9314271084 ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	574	0,08	740	0,09
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.091	0,16	1.268	0,15
US9418481035 ACCIONES WATERS CORP	USD	339	0,05	449	0,05
US9497461015 ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	3.368	0,48	3.778	0,45
US95040Q1040 SOCIMI WELLTOWER INC	USD	749	0,11	737	0,09
US9553061055 ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	544	0,08	686	0,08
US9581021055 ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	278	0,04	401	0,05
US96145D1054 ACCIONES WESTROCK CO	USD	221	0,03	234	0,03
US9621661043 SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	507	0,07	609	0,07
US9633201069 ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	182	0,03	282	0,03
US9694571004 ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	726	0,10	625	0,07
US9831341071 ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	150	0,02	177	0,02
US98389B1008 ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	695	0,10	720	0,09
US9839191015 ACCIONES XILINX INC	USD	0		1.038	0,12
US98419M1009 ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	275	0,04	427	0,05
US9884981013 ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	613	0,09	804	0,10
US9892071054 ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	393	0,06	628	0,08
US98956P1021 ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	478	0,07	524	0,06
US9897011071 ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	178	0,03	195	0,02
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.596	0,23	2.280	0,27
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		684.897	97,51	796.931	95,25
TOTAL RENTA VARIABLE		684.897	97,51	796.931	95,25
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	243	0,03	248	0,03
TOTAL IIC		243	0,03	248	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		685.140	97,54	797.179	95,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		685.140	97,54	797.179	95,28

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.

