

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2023 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 SGIC 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: 5 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	3.613.341,63	3.256.159,79
N.º de partícipes	4.223	3.875
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	93.689		25.9287
2022	73.734		22.6446
2021	76.913		29.0573
2020	50.178		23.2078

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	0,54	0,00	0,54	0,00	0,54	Patrimonio Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Período	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,05	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)	2,92	0,84	2,92	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	14,50	7,72	6,30	5,69	-6,14	-22,07	25,20	14,08	-8,62
Desviació	0,30	0,24	0,35	0,60	0,70	0,64	0,29	0,62	0,36

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 (%)	-1,59	25/04/2023	-2,01	21/02/2023	-11,89	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,95	27/04/2023	2,22	06/01/2023	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	14,53	11,96	16,82	25,63	21,54	24,39	13,34	34,76	17,45
IBEX 35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
B-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685	14,57	11,97	16,87	25,47	21,95	24,42	13,53	34,70	17,48
VaR histórico (III)	-0,71	-0,71	-1,44	-1,81	-1,74	-1,81	-10,84	-10,84	-8,07

(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	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,32	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.

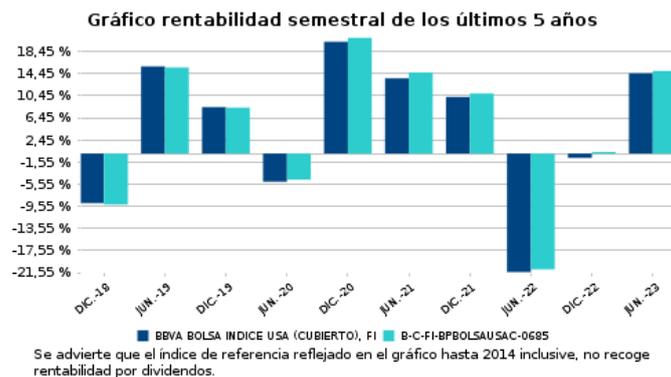
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados 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 partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	691.261	25.305	1,24
Total Fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

* 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	89.702	95,74	70.443	95,54
* Cartera interior	-403	-0,43	226	0,31
* Cartera exterior	90.105	96,17	70.217	95,23
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.462	3,70	2.846	3,86
(+/-) RESTO	525	0,56	445	0,60
TOTAL PATRIMONIO	93.689	100,00	73.734	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)	73.734	68.394	73.734	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	10,69	8,61	10,69	40,85
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	13,64	-1,21	13,64	-1.361,70
(+) Rendimiento de gestión	14,39	-0,49	14,39	
+ Intereses	0,06	0,02	0,06	297,02
+ Dividendos	0,81	0,85	0,81	8,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,46	-0,60	12,46	-2.462,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	1,03	-0,70	1,03	-267,22
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,01		0,01	-870,75
± Otros resultados	0,02	-0,06	0,02	-135,51
± Otros rendimientos				-89,14
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,72	-0,75	17,56
- Comisión de gestión	-0,54	-0,55	-0,54	-11,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-11,47
- Gastos por servicios exteriores				-11,65
- Otros gastos de gestión corriente				-21,71
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,12	-0,16	-47,75
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	93.689	73.734	93.689	

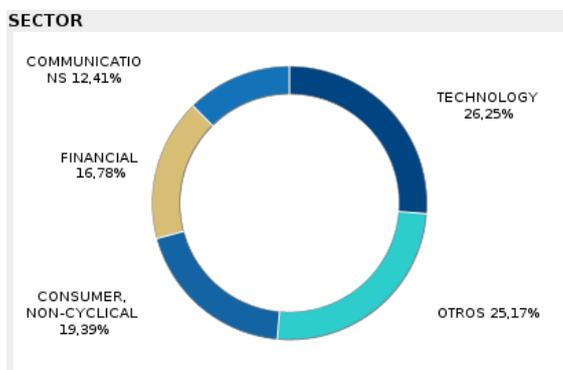
3. Inversiones financieras

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		90.104	96,06	70.043	94,98
TOTAL RENTA VARIABLE		90.104	96,06	70.043	94,98
TOTAL IIC		0		172	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		90.104	96,06	70.215	95,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.104	96,06	70.215	95,21

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	610	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	3.007	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		3.617	
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	88.449	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	388	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		88.837	
TOTAL OBLIGACIONES		92.454	

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 SGIC 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año comenzaba con una fuerte subida de las bolsas apoyadas por los menores temores recesivos y la reapertura china, que se atenuaba ligeramente a finales del 1T presionada por el tono restrictivo de los bancos centrales para hacer frente a la persistente inflación, y el empeoramiento de los datos macro de China y Europa, que hacían aumentar el riesgo de recesión. Pese a ello, la fortaleza de la economía americana permitía alcanzar nuevos máximos anuales a mediados de junio al MSCI World y al S&P500 (que entraba en mercado alcista, subida superior al 20% desde los mínimos de oct-21), finalizando el 1S cerca de los mismos (+12,8% MSCI World) en zona de mínimos de volatilidad no vistos desde ene-20 (VIX 13,6). Las subidas han venido lideradas durante todo el año por los mercados desarrollados, aunque con una amplitud muy débil (pocas compañías/sectores al alza) centrada en valores tecnológicos relacionados con la IA (a mediados de junio el Nasdaq100 llegaba a acumular subidas del +39% en el año, FANG +77%, y SOX +48% frente al +15% del S&P500). Aunque Europa lideraba las subidas en el 1T (junto con el Nasdaq), durante el 2T, y más especialmente en junio, las bolsas nipona y la americana han sido las más fuertes, y lideran las ganancias en el acumulado anual (Topix 21%, S&P500 15,9%, Stoxx600 8,7%, Eurostoxx50 16%). En Europa en el 1S destaca la fortaleza de la periferia (salvo Portugal), Alemania y Francia, y el peor comportamiento de Reino Unido, Noruega (tono agresivo bancos centrales y sesgo energía), y Suiza (defensiva). En emergentes, en dólares destaca la subida de Latam (fuerte subida de México en 1T y Brasil en 2T), seguida de Europa Emergente, y con Asia muy rezagada (presionada por las caídas de Tailandia, Malasia, Hong Kong y China). En moneda local, Latam y Asia se anotaban subidas similares (del 4%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2023 se han ido revisando a la baja a lo largo del año tanto en EE.UU. como en Europa, llegando a situarse en negativo a mediados del 2T, y apuntando a crecimientos nulos en la actualidad (0,1% y 0% respectivamente), de cara a 2024 se sitúan más en línea con las medias históricas, en niveles de 11,4% y 7,1%, y en 11,9% y 8% para 2025. Para las ventas, las cifras correspondientes son 1,9% y 1,1% en 2023, 4,6% y 2,5% en 2024, y 5,1% y 2,9% de cara a 2025. La temporada de resultados del 1T23 logró sorprender positivamente unas expectativas fuertemente revisadas a la baja, con un retroceso del -2,2% a/a en EE.UU. (vs estimaciones del -6,8% al comienzo de la temporada) y el 78% de las compañías sorprendiendo positivamente, y en Europa +3% a/a (vs 11%) y 70% sorpresa. De cara a la temporada del 2T23 el consenso espera una caída de beneficios del -6,8% a/a en EE.UU. (mayor caída desde el 2T20) y del -14% a/a en Europa (mayor desde el 3T20).

Por factores, en el semestre cabe destacar el buen comportamiento de crecimiento y calidad, así como el mejor comportamiento relativo de las grandes compañías frente a las pequeñas (especialmente en EE.UU., S&P100 +21,4% vs Russell2000 +7,2%). Sectorialmente, cabe reseñar las subidas de tecnología, consumo discrecional (especialmente autos, ocio y lujo), industriales, servicios de comunicación americanos, y bancos y utilities europeas, y por el lado negativo retrocesos de energía, utilities y banca americana, e inmobiliarias europeas.

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 27,06% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 8,98%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,60%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,92%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 14,50%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 15,56% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 14,92% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,30.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al empezar el año fue excluida la compañía Vornado Realty, siendo GE Healthcare (spin-off del gigante General Electric) la compañía incluida. El 14 de marzo fueron excluidas por bancarrota Signature Bank y Silicon Valley Bank, siendo Bunge e Insulet las nuevas compañías incluidas. En el ajuste trimestral del 17 de marzo entró Fair Isaac y salió Lumen Technologies. El 3 de mayo salió First Republik Bank por bancarrota y entró Axon. En la revisión trimestral del 16 de junio Dish Network fue excluida, siendo Fiserv y Palo Alto incluidas.

Actualmente componen el índice 503 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon, Meta y Tesla con contribuciones de 115, 91, 82 y el resto entre 49 y 44 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Pfizer con -9 y el resto: UnitedHealth, AbbVie y Charles Schwab con -5 puntos de índice.

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 3.617.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 88.837.000 €.

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 4,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 1.833,8 USD procedentes de las class actions o demandas colectivas a las 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.

encuentra en una recesión de carácter técnico, lastrada principalmente por el comportamiento de Alemania. Nuestras estimaciones arrojan una senda de crecimiento muy débil para el resto del año (0,4%), fruto principalmente del efecto retardado de la política monetaria restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 4,0% y la subyacente del 5,3%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 5,5% y la subyacente en el 5,4%. En China, los indicadores correspondientes al 2T han sido más flojos de lo previsto, con desaceleración tanto del consumo como de la inversión. Sin embargo, el precio de la vivienda de obra nueva ha vuelto a crecer en tasa interanual (+0,1%) por primera vez desde abril de 2022. Para el conjunto de 2023, el PIB podría crecer ligeramente por encima del objetivo del gobierno (5,8%).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

Un semestre muy positivo para los activos de riesgo, con el Brent como claro perdedor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 14,53% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,57%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,71%

A pesar de la determinación de los bancos centrales para contener las altas tasas de inflación, la fortaleza de la economía global (impulsada por la reapertura de China) ha proporcionado algo de oxígeno a los activos de riesgo. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en mercados desarrollados, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de los tramos cortos de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han disminuido a pesar de las subidas de tipos del BCE, mientras que el euro se aprecia frente al dólar un 1,9% hasta 1,0909 (impulsado por un diferencial de tipos más favorable). En cuanto a las materias primas, destaca la caída del precio del crudo (10,9% el Brent a 75,7\$/b) y la subida del precio del oro (5,2%), muy influida por el comportamiento de comienzos del trimestre.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365).

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los Bancos Centrales han continuado su senda de subidas ante una inflación subyacente todavía muy lejos del objetivo.

El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un descenso significativo de la inflación general a nivel global, gracias al menor precio de las materias primas y la normalización de las cadenas de valor tras el fin de la política de Covid Cero en China. Sin embargo, la inflación subyacente continúa alta, y en este contexto, los bancos centrales han continuado su senda de subidas a lo largo del trimestre, señalizando su intención de mantener los tipos de interés altos durante más tiempo.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 2,0% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2023 con un crecimiento cercano al 1,5%. La eurozona, por su parte, se

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.”

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	
US5486611073 ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	326	0,35	269	0,36
US5502411037 ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	0		11	0,01
US55261F1049 ACCIONES M&T BANK CORP	USD	50	0,05	55	0,07
US5529531015 ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	32	0,03	23	0,03
US55354G1004 ACCIONES MSCI INC	USD	91	0,10	81	0,11
US5658491064 ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	34	0,04	37	0,05
US56585A1025 ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	120	0,13	119	0,16
US57060D1081 ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	24	0,03	23	0,03
US5717481023 ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	226	0,24	179	0,24
US5719032022 ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	115	0,12	87	0,12
US5732841060 ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	69	0,07	46	0,06
US5745991068 ACCIONES MASCO CORP	USD	31	0,03	23	0,03
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	798	0,85	643	0,87
US57667L1070 ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	28	0,03	25	0,03
US5797802064 ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	53	0,06	45	0,06
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	528	0,56	421	0,57
US58155Q1031 ACCIONES MCKESSON CORP	USD	141	0,15	116	0,16
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	710	0,76	613	0,83
US59156R1086 ACCIONES METLIFE INC	USD	88	0,09	104	0,14
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	70	0,07	70	0,09
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.139	6,55	3.897	5,29
US5950171042 ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	119	0,13	84	0,11
US5951121038 ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	167	0,18	118	0,16
US59522J1034 SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	43	0,05	39	0,05
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	97	0,10	129	0,17
US6081901042 ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	13	0,01	12	0,02
US60855R1005 ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	43	0,05	42	0,06
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	30	0,03	21	0,03
US6092071058 ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	241	0,26	198	0,27
US6098391054 ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	59	0,06	34	0,05
US61174X1090 ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	106	0,11	84	0,11
US6153691059 ACCIONES MOODY'S CORP	USD	133	0,14	96	0,13
US6174464486 ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	270	0,29	244	0,33
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	28	0,03	33	0,04
US6200763075 ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	119	0,13	94	0,13
US6293775085 ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	21	0,02	16	0,02
US62944T1051 ACCIONES NVR INC	USD	47	0,05	30	0,04
US6311031081 ACCIONES NASDAQ INC	USD	41	0,04	45	0,06
US64110D1046 ACCIONES NETAPP INC	USD	40	0,04	28	0,04
US64110L1061 ACCIONES NETFLIX INC	USD	475	0,51	286	0,39
US6512291062 ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	8	0,01	11	0,01
US6516391066 ACCIONES NEWMONT CORP	USD	82	0,09	82	0,11
US65249B1098 ACCIONES NEWS CORP	USD	18	0,02	15	0,02
US65249B2088 ACCIONES NEWS CORP	USD	6	0,01	5	0,01
US65339F1012 ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	364	0,39	362	0,49
US6541061031 ACCIONES NIKE INC	USD	330	0,35	321	0,44
US65473P1057 ACCIONES NISOURCE INC	USD	27	0,03	24	0,03
US6556631025 ACCIONES NORDSON CORP	USD	32	0,03	28	0,04
US6558441084 ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	125	0,13	124	0,17
US6658591044 ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	37	0,04	40	0,05
US6668071029 ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	158	0,17	172	0,23
US6687711084 ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	26	0,03	27	0,04
US6703461052 ACCIONES NUCOR CORP	USD	100	0,11	74	0,10
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.537	2,71	793	1,08
US67103H1077 ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	141	0,15	115	0,16
US6745991058 ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	102	0,11	100	0,14
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	81	0,09	56	0,08
US6819191064 ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	46	0,05	36	0,05
US6821891057 ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	99	0,11	59	0,08
US6826801036 ACCIONES ONEOK INC	USD	67	0,07	64	0,09
US68389X1054 ACCIONES ORACLE CORP	USD	444	0,47	274	0,37
US68622V1061 ACCIONES ORGANON & CO	USD	13	0,01	15	0,02
US68902V1070 ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	89	0,09	71	0,10
US69331C1080 ACCIONES PG&E CORP	USD	68	0,07	57	0,08
US6934751057 ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	122	0,13	139	0,19
US6935061076 ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	85	0,09	64	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	%
US69351T1060 ACCIONES PPL CORP	USD	47	0,05	47	0,06
US69370C1009 ACCIONES PTC INC	USD	37	0,04	28	0,04
US6937181088 ACCIONES PACCAR INC	USD	106	0,11	75	0,10
US6951561090 ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	29	0,03	26	0,04
US6974351057 ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	187	0,20	0	
US7010941042 ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	121	0,13	82	0,11
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	87	0,09	81	0,11
US70432V1026 ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	38	0,04	33	0,04
US70450Y1038 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	180	0,19	177	0,24
US7134481081 ACCIONES PEPSICO INC	USD	619	0,66	543	0,74
US7140461093 ACCIONES REVVITY INC	USD	36	0,04	39	0,05
US7170811035 ACCIONES PFIZER INC	USD	502	0,54	627	0,85
US7181721090 ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	367	0,39	342	0,46
US7185461040 ACCIONES PHILLIPS 66	USD	106	0,11	107	0,15
US7234841010 ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	22	0,02	19	0,03
US7237871071 ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	117	0,12	118	0,16
US73278L1052 ACCIONES POOL CORP	USD	35	0,04	26	0,04
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	61	0,07	53	0,07
US74251V1026 ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	41	0,04	42	0,06
US7427181091 ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	867	0,93	783	1,06
US7433151039 ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	188	0,20	165	0,22
US74340W1036 SOCIMI PROLOGIS INC	USD	275	0,29	227	0,31
US7443201022 ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	78	0,08	80	0,11
US7445731067 ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	76	0,08	67	0,09
US74460D1090 SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	112	0,12	97	0,13
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	42	0,04	23	0,03
US74736K1016 ACCIONES QORVO INC	USD	25	0,03	20	0,03
US7475251036 ACCIONES QUALCOMM INC	USD	322	0,34	269	0,36
US74762E1029 ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	69	0,07	44	0,06
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	38	0,04	39	0,05
US7512121010 ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	12	0,01	9	0,01
US7547301090 ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	48	0,05	45	0,06
US75513E1010 ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIE	USD	347	0,37	323	0,44
US7561091049 SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	98	0,10	87	0,12
US7588491032 SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	23	0,02	21	0,03
US75886F1075 ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	188	0,20	168	0,23
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	41	0,04	44	0,06
US7607591002 ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	76	0,08	58	0,08
US7611521078 ACCIONES RESMED INC	USD	78	0,08	66	0,09
US7703231032 ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	20	0,02	18	0,02
US7739031091 ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	92	0,10	64	0,09
US7757111049 ACCIONES ROLLINS INC	USD	24	0,03	18	0,02
US7766961061 ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	124	0,13	100	0,14
US7782961038 ACCIONES ROSS STORES INC	USD	93	0,10	88	0,12
US78409V1044 ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	319	0,34	243	0,33
US78410G1040 SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	61	0,07	66	0,09
US78486Q1013 ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	0		30	0,04
US79466L3024 ACCIONES SALESFORCE INC	USD	502	0,54	289	0,39
US8064071025 ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	26	0,03	24	0,03
US8085131055 ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	204	0,22	277	0,38
US81211K1007 ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	14	0,01	16	0,02
US8168511090 ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	111	0,12	106	0,14
US81762P1021 ACCIONES SERVICENOW INC	USD	278	0,30	171	0,23
US8243481061 ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	151	0,16	122	0,17
US82669G1040 ACCIONES SIGNATURE BANK/NEW Y	USD	0		16	0,02
US8288061091 SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	92	0,10	84	0,11
US83088M1027 ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	43	0,05	32	0,04
US8318652091 ACCIONES A O SMITH CORP	USD	22	0,02	16	0,02
US8326964058 ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	38	0,04	37	0,05
US8330341012 ACCIONES SNAP-ON INC	USD	37	0,04	26	0,04
US83417M1045 ACCIONES SOLAREDEGE TECHNOLOGI	USD	37	0,04	34	0,05
US8425871071 ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	186	0,20	169	0,23
US8447411088 ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	52	0,06	44	0,06
US8545021011 ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	35	0,04	24	0,03
US8552441094 ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	275	0,29	248	0,34
US8574771031 ACCIONES STATE STREET CORP	USD	59	0,06	62	0,08
US8581191009 ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	42	0,04	35	0,05
US8636671013 ACCIONES STRYKER CORP	USD	250	0,27	179	0,24
US8716071076 ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	161	0,17	106	0,14

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	%
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	35	0,04	32	0,04
US8718291078 ACCIONES SYSCO CORP	USD	91	0,10	84	0,11
US8725401090 ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	237	0,25	201	0,27
US8725901040 ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	194	0,21	182	0,25
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	57	0,06	36	0,05
US8760301072 ACCIONES TAPESTRY INC	USD	24	0,03	20	0,03
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	148	0,16	150	0,20
US87612G1013 ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	42	0,04	36	0,05
US8793601050 ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	47	0,05	41	0,06
US8793691069 ACCIONES TELEFLEX INC	USD	28	0,03	25	0,03
US8807701029 ACCIONES TERADYNE INC	USD	42	0,04	30	0,04
US88160R1014 ACCIONES TESLA INC	USD	1.710	1,83	721	0,98
US8825081040 ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	396	0,42	327	0,44
US8832031012 ACCIONES TEXTRON INC	USD	33	0,04	32	0,04
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	488	0,52	471	0,64
US88579Y1010 ACCIONES 3M CO	USD	134	0,14	144	0,20
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	59	0,06	54	0,07
US8936411003 ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	113	0,12	71	0,10
US89417E1091 ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	97	0,10	96	0,13
US0536111091 ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	34	0,04	32	0,04
US05464C1018 ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	33	0,04	0	
US05722G1004 ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	78	0,08	64	0,09
US0584981064 ACCIONES BALL CORP	USD	44	0,05	35	0,05
US0605051046 ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	482	0,51	504	0,68
US0640581007 ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	78	0,08	73	0,10
US0708301041 ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	21	0,02	21	0,03
US0718131099 ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	56	0,06	56	0,08
US0758871091 ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	182	0,19	158	0,21
US0844231029 ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	29	0,03	32	0,04
US0846707026 ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.474	1,57	1.213	1,65
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	39	0,04	35	0,05
US0905722072 ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	19	0,02	20	0,03
US09062X1037 ACCIONES BIOGEN INC	USD	100	0,11	87	0,12
US09073M1045 ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	31	0,03	28	0,04
US09247X1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	251	0,27	232	0,31
US0970231058 ACCIONES BOEING CO/THE	USD	290	0,31	233	0,32
US09857L1089 ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	243	0,26	169	0,23
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	28	0,03	21	0,03
US1011211018 SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	20	0,02	21	0,03
US1011371077 ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	189	0,20	144	0,20
US1101221083 ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	326	0,35	333	0,45
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	47	0,05	34	0,05
US11135F1012 ACCIONES BROADCOM INC	USD	877	0,94	494	0,67
US1152361010 ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	39	0,04	29	0,04
US1156372096 ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	30	0,03	26	0,04
US12503M1080 ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	35	0,04	29	0,04
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	61	0,07	53	0,07
US12514G1085 ACCIONES CDW CORP/DE	USD	60	0,06	53	0,07
US1252691001 ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	33	0,04	36	0,05
US12541W2098 ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	27	0,03	24	0,03
US1255231003 ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	201	0,21	221	0,30
US12572Q1058 ACCIONES CME GROUP INC	USD	162	0,17	132	0,18
US1258961002 ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	42	0,04	40	0,05
US1264081035 ACCIONES CSX CORP	USD	168	0,18	142	0,19
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	215	0,23	267	0,36
US1270971039 ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	46	0,05	42	0,06
US1273871087 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	155	0,17	96	0,13
US12769G1004 ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	27	0,03	19	0,03
US1331311027 SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	28	0,03	26	0,04
US1344291091 ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	22	0,02	25	0,03
US14040H1059 ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	101	0,11	77	0,10
US14149Y1082 ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	58	0,06	44	0,06
US1431301027 ACCIONES CARMAX INC	USD	32	0,03	21	0,03
US14448C1045 ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	101	0,11	75	0,10
US1488061029 ACCIONES CATALENT INC	USD	19	0,02	18	0,02
US1491231015 ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	307	0,33	272	0,37
US1508701034 ACCIONES CELANESE CORP	USD	28	0,03	22	0,03
US15135B1017 ACCIONES CENTENE CORP	USD	90	0,10	101	0,14
US15189T1079 ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	45	0,05	41	0,06

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	%
US15677J1088 ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING	USD	25	0,03	21	0,03
US1598641074 ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	26	0,03	24	0,03
US16119P1084 ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	93	0,10	79	0,11
US1667641005 ACCIONES CHEVRON CORP	USD	665	0,71	696	0,94
US1696561059 ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	143	0,15	84	0,11
US1713401024 ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	59	0,06	43	0,06
US1720621010 ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	37	0,04	35	0,05
US17275R1023 ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	514	0,55	426	0,58
US1729081059 ACCIONES CINTAS CORP	USD	104	0,11	85	0,12
US1729674242 ACCIONES CITIGROUP INC	USD	217	0,23	191	0,26
US1746101054 ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	31	0,03	42	0,06
US1890541097 ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	48	0,05	38	0,05
US1912161007 ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	568	0,61	540	0,73
US1924461023 ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	80	0,09	64	0,09
US1941621039 ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	155	0,17	143	0,19
US20030N1019 ACCIONES COMCAST CORP	USD	419	0,45	329	0,45
US2003401070 ACCIONES COMERICA INC	USD	14	0,01	19	0,03
US2058871029 ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	39	0,04	40	0,05
US20825C1045 ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	304	0,32	321	0,44
US2091151041 ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	76	0,08	74	0,10
US21036P1084 ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	96	0,10	82	0,11
US21037T1097 ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	72	0,08	61	0,08
US2166484020 ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	46	0,05	36	0,05
US2172041061 ACCIONES COPART INC	USD	95	0,10	57	0,08
US2193501051 ACCIONES CORNING INC	USD	65	0,07	53	0,07
US22052L1044 ACCIONES CORTEVA INC	USD	99	0,11	92	0,12
US22160K1051 ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	579	0,62	440	0,60
US22160N1090 ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	88	0,09	69	0,09
US22822V1017 SOCIMIJ CROWN CASTLE INC	USD	120	0,13	128	0,17
US2310211063 ACCIONES CUMMINS INC	USD	84	0,09	74	0,10
US23331A1097 ACCIONES DR HORTON INC	USD	92	0,10	61	0,08
US2333311072 ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	55	0,06	50	0,07
US23355L1061 ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	15	0,02	13	0,02
US2358511028 ACCIONES DANAHER CORP	USD	386	0,41	379	0,51
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	49	0,05	37	0,05
US23918K1088 ACCIONES DAVITA INC	USD	13	0,01	9	0,01
US2441991054 ACCIONES DEERE & CO	USD	265	0,28	257	0,35
US2473617023 ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	74	0,08	46	0,06
US24906P1093 ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	21	0,02	15	0,02
US25179M1036 ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	75	0,08	88	0,12
US2521311074 ACCIONES DEXCOM INC	USD	121	0,13	95	0,13
US2605571031 ACCIONES DOW INC	USD	91	0,10	77	0,10
US26441C2044 ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	168	0,18	173	0,23
US26614N1028 ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	79	0,08	74	0,10
US26875P1012 ACCIONES EEOG RESOURCES INC	USD	162	0,17	166	0,23
US26884L1098 ACCIONES EQT CORP	USD	36	0,04	27	0,04
US2774321002 ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	24	0,03	21	0,03
US2786421030 ACCIONES EBAY INC	USD	58	0,06	49	0,07
US2788651006 ACCIONES ECOLAB INC	USD	112	0,12	79	0,11
US2810201077 ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	64	0,07	53	0,07
US28176E1082 ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	139	0,15	101	0,14
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	82	0,09	70	0,09
US2910111044 ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	125	0,13	124	0,17
US29355A1079 ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	56	0,06	79	0,11
US29364G1031 ACCIONES ENTERGY CORP	USD	50	0,05	50	0,07
US29414B1044 ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	32	0,03	41	0,06
US2944291051 ACCIONES EQUIFAX INC	USD	70	0,07	52	0,07
US29444U7000 SOCIMIJ EQUINIX INC	USD	177	0,19	132	0,18
US29476L1070 SOCIMIJ EQUITY RESIDENTIAL	USD	55	0,06	44	0,06
US2971781057 SOCIMIJ ESSEX PROPERTY TRUST	USD	37	0,04	30	0,04
US29786A1060 ACCIONES JETSY INC	USD	25	0,03	33	0,04
US30034W1062 ACCIONES JEVERGY INC	USD	33	0,04	32	0,04
US30040W1080 ACCIONES JEVRSOURCE ENERGY	USD	60	0,06	64	0,09
US30161N1019 ACCIONES JEXELON CORP	USD	98	0,10	94	0,13
US30212P3038 ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	38	0,04	29	0,04
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	45	0,05	36	0,05
US30225T1025 SOCIMIJ EXTRA SPACE STORAGE	USD	49	0,05	43	0,06
US30231G1022 ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.051	1,12	990	1,34
US3024913036 ACCIONES FMC CORP	USD	32	0,03	34	0,05

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	%
US30303M1027 ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.539	1,64	590	0,80
US3030751057 ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	37	0,04	33	0,04
US3032501047 ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	49	0,05	0	
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	82	0,09	59	0,08
US3137451015 SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	17	0,02	16	0,02
US31428X1063 ACCIONES FEDEX CORP	USD	139	0,15	90	0,12
US3156161024 ACCIONES F5 INC	USD	21	0,02	19	0,03
US31620M1062 ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	79	0,08	88	0,12
US3167731005 ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	43	0,05	49	0,07
US33616C1009 ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK/	USD	0		49	0,07
US3364331070 ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	46	0,05	32	0,04
US3377381088 ACCIONES FISERV INC	USD	189	0,20	140	0,19
US3379321074 ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	51	0,05	50	0,07
US3390411052 ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	45	0,05	30	0,04
US3453708600 ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	144	0,15	100	0,14
US34959E1091 ACCIONES FORTINET INC	USD	119	0,13	69	0,09
US34959J1088 ACCIONES FORTIVE CORP	USD	64	0,07	50	0,07
US35137L1052 ACCIONES FOX CORP	USD	22	0,02	20	0,03
US35137L2043 ACCIONES FOX CORP	USD	11	0,01	9	0,01
US3546131018 ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	18	0,02	16	0,02
US35671D8570 ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	139	0,15	118	0,16
US36266G1076 ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	77	0,08	0	
US3635761097 ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	114	0,12	87	0,12
US3666511072 ACCIONES GARTNER INC	USD	67	0,07	58	0,08
US3687361044 ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	23	0,02	14	0,02
US3695501086 ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	117	0,12	122	0,17
US3696043013 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	290	0,31	200	0,27
US3703341046 ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	109	0,12	108	0,15
US37045V1008 ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	130	0,14	104	0,14
US3724601055 ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	58	0,06	53	0,07
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	233	0,25	235	0,32
US37940X1028 ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	63	0,07	59	0,08
US37959E1029 ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	24	0,03	24	0,03
US38141G1040 ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	260	0,28	254	0,34
US3848021040 ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	85	0,09	55	0,07
US40412C1018 ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	152	0,16	111	0,15
US40434L1052 ACCIONES HP INC	USD	65	0,07	52	0,07
US4062161017 ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	72	0,08	78	0,11
US4165151048 ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	54	0,06	53	0,07
US4180561072 ACCIONES HASBRO INC	USD	20	0,02	17	0,02
US42250P1030 SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	27	0,03	29	0,04
US4262811015 ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	30	0,03	28	0,04
US4278661081 ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	89	0,09	74	0,10
US42809H1077 ACCIONES HESS CORP	USD	91	0,10	86	0,12
US42824C1099 ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	53	0,06	45	0,06
US43300A2033 ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	93	0,10	74	0,10
US4364401012 ACCIONES HOLOGIC INC	USD	48	0,05	41	0,06
US4370761029 ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	763	0,81	705	0,96
US4385161066 ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	335	0,36	314	0,43
US8962391004 ACCIONES TRIMBLE INC	USD	32	0,03	27	0,04
US89832Q1094 ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	98	0,10	124	0,17
US9022521051 ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	42	0,04	29	0,04
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	35	0,04	39	0,05
US9026531049 SOCIMI UDR INC	USD	32	0,03	26	0,04
US9029733048 ACCIONES US BANCORP	USD	112	0,12	129	0,17
US90384S3031 ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	57	0,06	52	0,07
US9078181081 ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	303	0,32	278	0,38
US9100471096 ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	44	0,05	27	0,04
US9113121068 ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	315	0,34	277	0,38
US9113631090 ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	74	0,08	54	0,07
US91324P1021 ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.085	1,16	1.080	1,46
US9139031002 ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	24	0,03	20	0,03
US9182041080 ACCIONES VF CORP	USD	15	0,02	20	0,03
US91913Y1001 ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	103	0,11	107	0,15
US92276F1003 SOCIMI VENTAS INC	USD	46	0,05	39	0,05
US92343E1029 ACCIONES VERISIGN INC	USD	50	0,05	41	0,06
US92343V1044 ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	379	0,40	361	0,49
US92345Y1064 ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	79	0,08	60	0,08
US92532F1003 ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	220	0,23	162	0,22

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	%
US92556H2067 ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	20	0,02	19	0,03
US92556V1061 ACCIONES VIATRIS INC	USD	29	0,03	29	0,04
US9256521090 SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	77	0,08	68	0,09
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	932	0,99	741	1,00
US9290421091 SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	0		7	0,01
US9291601097 ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	73	0,08	51	0,07
US92939U1060 ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	67	0,07	64	0,09
US9297401088 ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	48	0,05	40	0,05
US9311421039 ACCIONES WALMART INC	USD	534	0,57	436	0,59
US9314271084 ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	49	0,05	58	0,08
US9344231041 ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	67	0,07	46	0,06
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	156	0,17	128	0,17
US9418481035 ACCIONES WATERS CORP	USD	38	0,04	44	0,06
US9497461015 ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	388	0,41	343	0,47
US95040Q1040 SOCIMI WELLTOWER INC	USD	97	0,10	68	0,09
US9553061055 ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	69	0,07	38	0,05
US9581021055 ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	29	0,03	22	0,03
US96145D1054 ACCIONES WESTROCK CO	USD	18	0,02	19	0,03
US9621661043 SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	59	0,06	50	0,07
US9633201069 ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	20	0,02	17	0,02
US9694571004 ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	96	0,10	87	0,12
US9831341071 ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	27	0,03	18	0,02
US98389B1008 ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	83	0,09	84	0,11
US98419M1009 ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	65	0,07	43	0,06
US9884981013 ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	94	0,10	79	0,11
US9892071054 ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	37	0,04	29	0,04
US98956P1021 ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	74	0,08	58	0,08
US9897011071 ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	10	0,01	16	0,02
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	193	0,21	149	0,20
US4404521001 ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	28	0,03	29	0,04
US44107P1049 SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	29	0,03	25	0,03
US4432011082 ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	44	0,05	32	0,04
US4448591028 ACCIONES HUMANA INC	USD	136	0,15	142	0,19
US4456581077 ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	36	0,04	31	0,04
US4461501045 ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	38	0,04	44	0,06
US4464131063 ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	22	0,02	20	0,03
US45167R1041 ACCIONES IDEX CORP	USD	39	0,04	38	0,05
US45168D1046 ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	101	0,11	74	0,10
US4523081093 ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	168	0,18	134	0,18
US4523271090 ACCIONES ILLUMINA INC	USD	72	0,08	69	0,09
US45337C1027 ACCIONES INCYTE CORP	USD	28	0,03	32	0,04
US45687V1061 ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	64	0,07	46	0,06
US45784P1012 ACCIONES INSULET CORP	USD	49	0,05	0	
US4581401001 ACCIONES INTEL CORP	USD	338	0,36	238	0,32
US45866F1049 ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	153	0,16	125	0,17
US4592001014 ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	295	0,31	278	0,38
US4595061015 ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	49	0,05	58	0,08
US4601461035 ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	27	0,03	27	0,04
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	36	0,04	28	0,04
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	312	0,33	239	0,32
US46120E6023 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	291	0,31	204	0,28
US46187W1071 SOCIMI INVITATION HOMES INC	USD	48	0,05	38	0,05
US46266C1053 ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	101	0,11	83	0,11
US46284V1017 SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	40	0,04	32	0,04
US46625H1005 ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.030	1,10	857	1,16
US46982L1089 ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	37	0,04	33	0,04
US4781601046 ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.043	1,11	1.007	1,37
US48203R1041 ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	24	0,03	23	0,03
US4824801009 ACCIONES KLA CORP	USD	161	0,17	117	0,16
US4878361082 ACCIONES KELLOGG CO	USD	42	0,04	40	0,05
US49271V1008 ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	64	0,07	66	0,09
US4932671088 ACCIONES KEYCORP	USD	21	0,02	35	0,05
US49338L1035 ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	72	0,08	67	0,09
US4943681035 ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	113	0,12	100	0,14
US49446R1095 SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	30	0,03	29	0,04
US49456B1017 ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	82	0,09	78	0,11
US5007541064 ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	69	0,07	71	0,10
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	74	0,08	63	0,09
US5018892084 ACCIONES LKQ CORP	USD	36	0,04	30	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	%
US5024311095 ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	90	0,10	86	0,12
US50540R4092 ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	52	0,06	45	0,06
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	209	0,22	125	0,17
US5132721045 ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	41	0,04	28	0,04
US5178341070 ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	46	0,05	34	0,05
US5184391044 ACCIONES JESTEE LAUDER COS INC	USD	110	0,12	125	0,17
US5253271028 ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	29	0,03	31	0,04
US5260571048 ACCIONES LENNAR CORP	USD	77	0,08	50	0,07
US5324571083 ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	896	0,96	629	0,85
US5341871094 ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	10	0,01	10	0,01
US5380341090 ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	32	0,03	22	0,03
US5398301094 ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	251	0,27	248	0,34
US5404241086 ACCIONES LOEWS CORP	USD	27	0,03	25	0,03
US25278X1090 ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	58	0,06	52	0,07
US2538681030 SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	80	0,09	63	0,09
US2546871060 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	396	0,42	345	0,47
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	72	0,08	58	0,08
US25470M1099 ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	0		8	0,01
US2566771059 ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	90	0,10	121	0,16
US2567461080 ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	72	0,08	65	0,09
US25746U1097 ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	105	0,11	111	0,15
US25754A2015 ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	29	0,03	27	0,04
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	50	0,05	41	0,06
AN8068571086 ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	170	0,18	165	0,22
BMG0450A1053 ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	68	0,07	51	0,07
BMG169621056 ACCIONES BUNGE LTD	USD	34	0,04	0	
BMG3223R1088 ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	35	0,04	28	0,04
BMG491BT1088 ACCIONES INVESCO LTD	USD	19	0,02	18	0,02
BMG667211046 ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	22	0,02	11	0,01
CH0044328745 ACCIONES CHUBB LTD	USD	193	0,21	199	0,27
CH0102993182 ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	107	0,11	80	0,11
CH0114405324 ACCIONES GARMIN LTD	USD	39	0,04	31	0,04
IE00059YS762 ACCIONES LINDE PLC	USD	452	0,48	0	
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	473	0,50	366	0,50
IE00B8KQN827 ACCIONES EATON CORP PLC	USD	194	0,21	136	0,18
IE00BDB6Q211 ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	61	0,07	58	0,08
IE00BFRT3W74 ACCIONES ALLEGION PLC	USD	26	0,03	20	0,03
IE00BFY8C754 ACCIONES STERIS PLC	USD	54	0,06	40	0,05
IE00BK9ZQ967 ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	106	0,11	84	0,11
IE00BKVD2N49 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	29	0,03	22	0,03
IE00BLPIHW54 ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	171	0,18	135	0,18
IE00BLS09M33 ACCIONES PENTAIR PLC	USD	26	0,03	16	0,02
IE00BTN1Y115 ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	284	0,30	225	0,31
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	113	0,12	96	0,13
IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC	USD	0		352	0,48
JE00B783TY65 ACCIONES APTIV PLC	USD	67	0,07	55	0,07
JE00BJF3079 ACCIONES AMCOR PLC	USD	36	0,04	39	0,05
LR0008862868 ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	55	0,06	24	0,03
NL0009434992 ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	56	0,06	46	0,06
NL0009538784 ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	129	0,14	89	0,12
PA1436583006 ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	46	0,05	18	0,02
US0010551028 ACCIONES AFLAC INC	USD	93	0,10	89	0,12
US00130H1059 ACCIONES AES CORP/THE	USD	34	0,04	42	0,06
US00206R1023 ACCIONES AT&T INC	USD	276	0,29	286	0,39
US0028241000 ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	460	0,49	417	0,57
US00287Y1091 ACCIONES ABBVIE INC	USD	576	0,61	623	0,84
US003CVR0169 OTROS ABIOMED INC	USD	3		3	
US00507V1098 ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	146	0,16	119	0,16
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	544	0,58	341	0,46
US00751Y1064 ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	10	0,01	19	0,03
US0079031078 ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	445	0,47	228	0,31
US00846U1016 ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	86	0,09	96	0,13
US0091581068 ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	161	0,17	149	0,20
US00971T1016 ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	33	0,04	29	0,04
US0116591092 ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	16	0,02	12	0,02
US0126531013 ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	63	0,07	55	0,07
US0152711091 SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	43	0,05	47	0,06
US0162551016 ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	61	0,07	33	0,04
US0188021085 ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	32	0,03	30	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	%
US0200021014 ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	69	0,07	78	0,11
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.499	1,60	1.024	1,39
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.724	1,84	1.149	1,56
US02209S1033 ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	196	0,21	179	0,24
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.821	3,01	1.625	2,20
US0236081024 ACCIONES AMEREN CORP	USD	52	0,06	50	0,07
US02376R1023 ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	28	0,03	18	0,02
US0255371017 ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	105	0,11	106	0,14
US0258161092 ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	251	0,27	193	0,26
US0268747849 ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	101	0,11	102	0,14
US03027X1000 SOCIMIJ AMERICAN TOWER CORP	USD	219	0,23	215	0,29
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	67	0,07	61	0,08
US03073E1055 ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	75	0,08	59	0,08
US03076C1062 ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	84	0,09	72	0,10
US0311001004 ACCIONES AMETEK INC	USD	91	0,10	70	0,09
US0311621009 ACCIONES AMGEN INC	USD	288	0,31	305	0,41
US0320951017 ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	123	0,13	99	0,13
US0326541051 ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	239	0,26	184	0,25
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	69	0,07	46	0,06
US0367521038 ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	255	0,27	267	0,36
US03743Q1085 ACCIONES APA CORP	USD	26	0,03	33	0,04
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	6.953	7,42	4.235	5,74
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	296	0,32	183	0,25
US0394831020 ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	100	0,11	111	0,15
US0404131064 ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	98	0,10	66	0,09
US04621X1081 ACCIONES ASSURANT INC	USD	16	0,02	14	0,02
US0495601058 ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	41	0,04	34	0,05
US0527691069 ACCIONES AUTODESK INC	USD	106	0,11	88	0,12
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	220	0,23	216	0,29
US0533321024 ACCIONES AUTOZONE INC	USD	112	0,12	101	0,14
US0534841012 SOCIMIJ AVALONBAY COMMUNITIE	USD	65	0,07	49	0,07
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		90.104	96,06	70.043	94,98
TOTAL RENTA VARIABLE		90.104	96,06	70.043	94,98
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	0		172	0,23
TOTAL IIC		0		172	0,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		90.104	96,06	70.215	95,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.104	96,06	70.215	95,21

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.

