

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

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 FONDO

Fecha de registro: 19/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
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 a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.613.341,63	3.256.159,79
Nº de Partícipes	4.223	3.875
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	93.689	25,9287
2022	73.734	22,6446
2021	76.913	29,0573
2020	50.178	23,2078

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	14,50	7,72	6,30	5,69	-6,14	-22,07	25,20	14,08	-8,62
Desviación con respecto al índice	0,30	0,24	0,35	0,60	0,70	0,64	0,29	0,62	0,36

Rentabilidades extremas (i)	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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
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 del valor liquidativo(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 períodos con política de inversión homogénea.

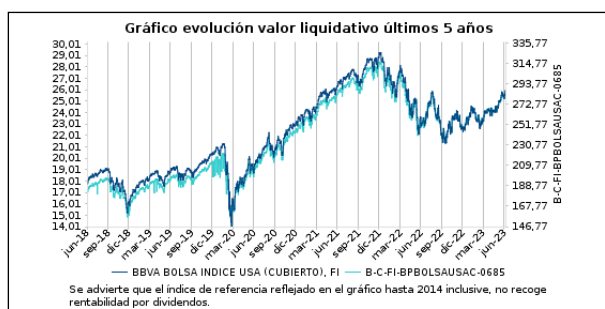
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,32	1,31

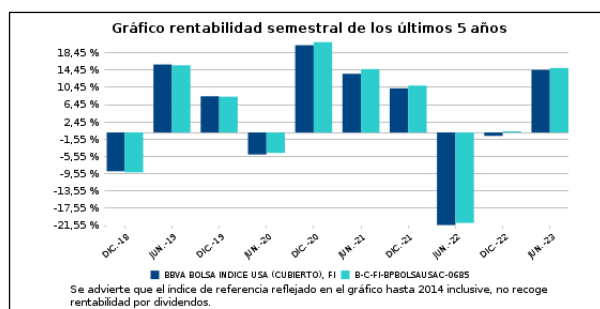
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro 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 No Garantizado	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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.702	95,74	70.443	95,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	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 período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	73.734	68.394	73.734	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,69	8,61	10,69	40,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,64	-1,21	13,64	-1.361,70
(+) Rendimientos de gestión	14,39	-0,49	14,39	0,00
+ 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,46	-0,60	12,46	-2.462,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,03	-0,70	1,03	-267,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	-870,75
± Otros resultados	0,02	-0,06	0,02	-135,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-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	0,00	0,00	0,00	-11,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-21,71
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,12	-0,16	-47,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	93.689	73.734	93.689	

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

3. Inversiones financieras

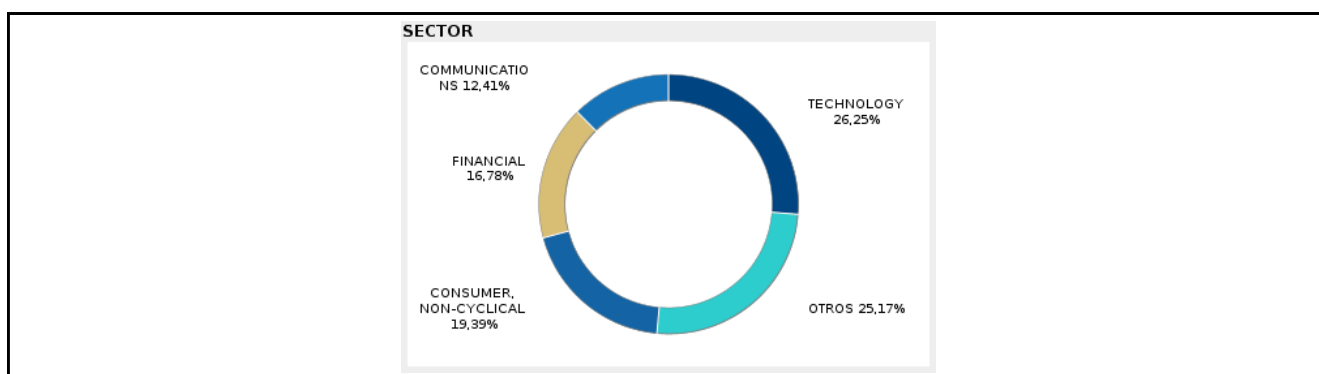
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	90.104	96,06	70.043	94,98
TOTAL RENTA VARIABLE	90.104	96,06	70.043	94,98
TOTAL IIC	0	0,00	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 período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	610	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	3.007	Inversión
Total subyacente renta variable		3617	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	88.449	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	388	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		88837	
TOTAL OBLIGACIONES		92454	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X

	SI	NO
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/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 atenúa 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 anotan 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 bancarota 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 bancarota 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.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

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%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 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%).

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

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.

10. 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	0,00	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	326	0,35	269	0,36
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	0	0,00	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 INTERNATION	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 INTERNATION	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 INUCOR CORP	USD	100	0,11	74	0,10
US67066G1040 - ACCIONES INDIA 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
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	0,00
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 - SOCIM 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 - SOCIM PUBLIC STORAGE	USD	112	0,12	97	0,13
US7458671010 - ACCIONES PULTEGRO 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 - SOCIM REALTY INCOME CORP	USD	98	0,10	87	0,12
US7588491032 - SOCIM 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7786961061 - 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	0,00	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	0,00	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 JA 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 SOLAREDGE 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 SYNOPSIS INC	USD	161	0,17	106	0,14
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 THERMO FISHER SCIENT	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	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 CALENT 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
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 - SOCIMI 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 EOG 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	177	0,19	132	0,18
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	55	0,06	44	0,06
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	37	0,04	30	0,04
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	25	0,03	33	0,04
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	33	0,04	32	0,04
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	60	0,06	64	0,09
US30161N1019 - ACCIONES EXELON 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 - SOCIMI 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
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	0,00
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	0,00	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 FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	139	0,15	118	0,16
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	77	0,08	0	0,00
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 GLEAD 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 PROPRTIE	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 VFCORP	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
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	0,00	7	0,01
US9291601097 - ACCIONES VOLCAN 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 WYNN RESORTS LTD	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 IDEX 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	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
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 ESTEE 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 ELLI 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
US525278X1090 - 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	0,00	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	0,00
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
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	452	0,48	0	0,00
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
IE00BLP1HW54 - 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	0,00	352	0,48
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	67	0,07	55	0,07
JE00BJ1F3079 - 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	0,00	3	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	146	0,16	119	0,16
US00724F1012 - ACCIONES ADOBEE 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	61	0,07	33	0,04
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	32	0,03	30	0,04
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 - SOCIM AMERICAN TOWER CORP	USD	219	0,23	215	0,29
US0304201033 - ACCIONES AMERIAN 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 - SOCIM AVALONBAY COMMUNITIE	USD	65	0,07	49	0,07
TOTAL RV 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	0,00	172	0,23
TOTAL IIC		0	0,00	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 período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica