

## BINDEX EUROPA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5184

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, MSCI Europe. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el MSCI Europe, IIC que repliquen el índice (menos del 10%) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,04	0,04	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,36	-0,24	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren 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	20.274.562,43	20.271.213,83
Nº de Partícipes	234	235
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	239.149	11,7955
2021	287.889	14,2405
2020	236.713	11,3862
2019	239.226	11,7340

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	0,02	0,00	0,02	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-17,17	-4,05	-8,89	-5,25	7,57	25,07	-2,96	26,31	
Desviación con respecto al índice	0,62	0,61	0,63	0,63	0,42	0,39	0,73	0,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,28	23-09-2022	-3,76	24-01-2022	-11,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,98	02-09-2022	4,57	09-03-2022	8,39	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,27	16,92	20,20	23,45	15,38	12,69	29,13	11,44	
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	
B-S-FI-BINDEXTESORO-4468	19,94	16,87	19,41	23,20	15,43	12,77	29,17	11,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,65	-1,65	-1,74	-1,79	-11,27	-11,27	-11,95	-5,53	

(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.

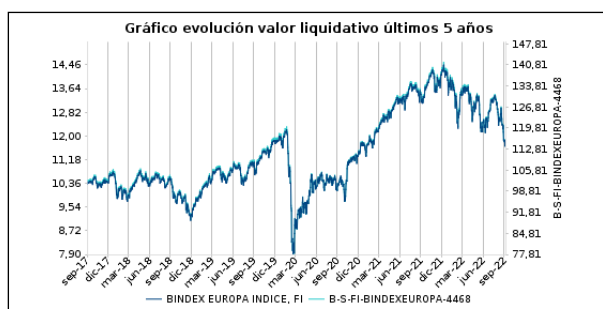
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,13	0,14	0,06

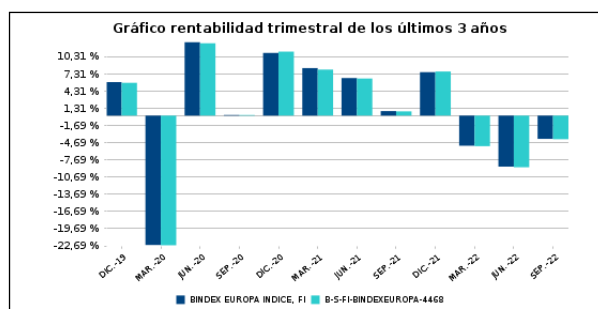
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
<b>Total fondos</b>	<b>44.536.168</b>	<b>1.553.078</b>	<b>-1,84</b>

\*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	228.267	95,45	239.417	96,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	8.465	3,54	9.269	3,72
* Cartera exterior	219.802	91,91	230.148	92,35
* 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)	6.870	2,87	5.986	2,40
(+/-) RESTO	4.012	1,68	3.808	1,53
TOTAL PATRIMONIO	239.149	100,00 %	249.211	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)	249.211	270.759	287.889	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,02	1,04	0,34	-98,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,92	-9,22	-18,75	-58,40
(+) Rendimientos de gestión	-3,94	-9,07	-18,53	-57,43
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	-109,57
+ Dividendos	0,51	1,58	2,77	-68,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,25	-10,23	-20,37	59,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,21	-0,43	-0,94	53,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	-44,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	144,44
(-) Gastos repercutidos	-0,05	-0,15	-0,29	-69,67
- Comisión de gestión	-0,02	-0,02	-0,07	0,98
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	0,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	22,77
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,06
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,13	-0,21	85,52
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	1.047.455,39
+ 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	0,07	0,00	0,07	1.047.455,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	239.149	249.211	239.149	

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

### 3. Inversiones financieras

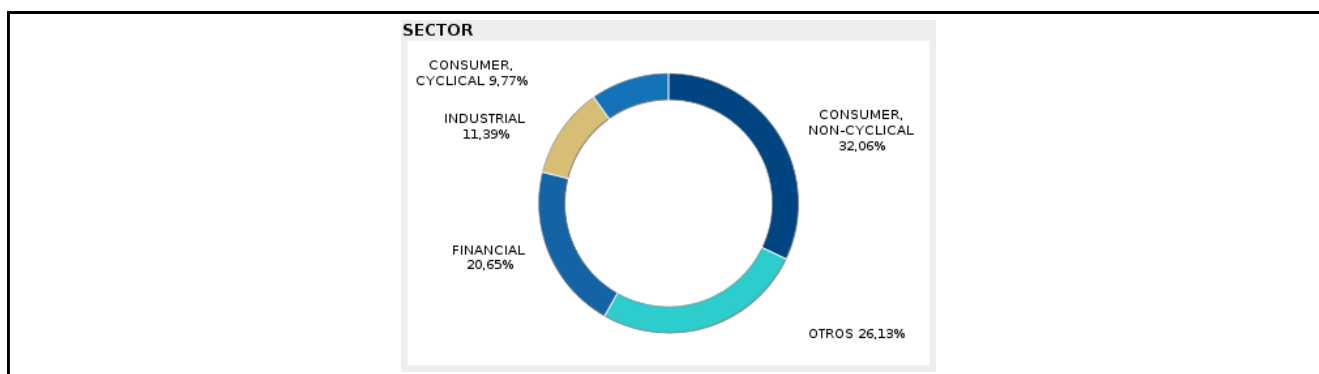
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.466	3,55	9.269	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE	8.466	3,55	9.269	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.466	3,55	9.269	3,72
TOTAL RV COTIZADA	219.793	91,82	229.947	92,39
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,00	202	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE	219.795	91,82	230.149	92,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	219.795	91,82	230.149	92,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	228.261	95,37	239.418	96,19

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	11.837	Inversión
Total subyacente renta variable		11837	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		11837	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 20,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 47.829.895,15 euros.  
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 tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas

periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

Las dudas sobre crecimiento han presionado las estimaciones de beneficios en EE.UU. y Europa durante el trimestre, concentrándose en el periodo 2022-23 en EE.UU. y en 2023-24 en Europa (sin embargo, en Europa se han ido revisando al alza para el 2022). Con todo ello, actualmente las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,3% en EE.UU. y 18,2% en Europa para 2022, 7,3% y 2,9% de cara a 2023, y 8,8% y 5,6% para 2024; en cuanto a las ventas las cifras correspondientes son 11,9% y 14,5% en 2022, 4,2% y 1,5% en 2023, y 4,1% y 1,8% de cara a 2024, respectivamente. Tras una temporada de resultados mixta en el 2T, algunas compañías han comenzado a dar guías más negativas que el consenso para el 3T, tanto por presión en márgenes, como por debilidad de la demanda, o impacto del fortalecimiento del dólar.

Por estilos/factores es destacable el buen comportamiento relativo de momentum, y de crecimiento vs valor en el trimestre, pese al retroceso experimentado el último mes, mientras que atendiendo a la capitalización bursátil observamos un comportamiento dispar en ambas geografías. Así, las compañías pequeñas americanas han sido las que menos han retrocedido, mientras que en Europa éstas han experimentado un acusado descenso frente a las grandes (Stoxx Small es de los índices que más cae en el conjunto del trimestre). Sectorialmente, destacan las menores caídas de algunos sectores cíclicos, como energía (único sector en positivo en el acumulado anual en ambas geografías), consumo discrecional e industriales. Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento relativo de financieras (favorecidas por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental), y de algún sector defensivo como el consumo estable europeo. Por el lado negativo, destacan los abultados retrocesos del sector inmobiliario y del de servicios de comunicación (por su mayor duración) y, en menor medida, las caídas de utilities y farmacéuticas europeas, y del sector de materiales americano.

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 (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios) y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI Europe en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos). La web [www.msci.com](http://www.msci.com) contiene información detallada del índice pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,04% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,43%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,03%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -4,05%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,93% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -4,11% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,61.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han recibido dividendos de multitud de compañías del índice, y en cada uno de ellos se ha ido ajustando la exposición de la cartera al índice para recoger la reinversión de los dividendos en el propio índice. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales para generar una rentabilidad adicional.

A lo largo del trimestre ha habido varios cambios. El 19 de julio entró en el índice Haleon, el 4 de agosto entró Vifor



Pharma y el 26 de septiembre EXOR dejó de cotizar en Milán y se listó en Amsterdam. Por otro lado, el 31 de agosto hubo un rebalanceo del índice en el cual se cambió Sinch por SIG Group, ajustando el peso del resto de compañías del índice. En cuanto a la contribución de las distintas compañías a la rentabilidad del periodo, han destacado positivamente por orden Roche Holdings, BP, LVMH, Diageo, Unilever, Hermes, Munich Re, Shell, Nibe y Glencore. Y por el lado negativo tenemos como máximos contribuidores en orden descendente a Sanofi, GSK, AstraZeneca, HSBC Holdings, ASML, Bayer, British American Tobacco, Allianz, Adidas y Vodafone.

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 11.837.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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 16,92% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 16,87%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,65%

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.

La actividad global transita hacia tasas de crecimiento más moderadas

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el 3T. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). España, por su parte, debería verse todavía beneficiada por el periodo estival, postergando su caída para finales de año. En términos de

precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022. Por otro lado, en un contexto global muy incierto, vemos riesgos para el crecimiento a medio plazo a pesar de las medidas de estímulo fiscal, monetario y crediticio que puedan seguir tomando las autoridades chinas.

Fuertes caídas en los principales activos, excepto el dólar

El 3T ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así pues, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (sobre todo en países emergentes) y fuertes repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han comportado de manera heterogénea (siendo Italia y Grecia las principales perjudicadas). El euro, por su parte, se situaba por debajo de la paridad frente al dólar (0,98), cayendo 6,5% en un trimestre donde el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	230	0,10	260	0,10
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	496	0,21	576	0,23
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	619	0,26	686	0,28
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	884	0,37	827	0,33
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.175	0,49	1.335	0,54
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	99	0,04	114	0,05
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	324	0,14	334	0,13
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	128	0,05	124	0,05
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	141	0,06	164	0,07
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	113	0,05	150	0,06
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	421	0,18	421	0,17
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	123	0,05	122	0,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.637	0,68	1.642	0,66
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	666	0,28	674	0,27
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	153	0,06	146	0,06
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	76	0,03	154	0,06
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	183	0,08	209	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	491	0,21	584	0,23
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	507	0,21	747	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>8.466</b>	<b>3,55</b>	<b>9.269</b>	<b>3,72</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>8.466</b>	<b>3,55</b>	<b>9.269</b>	<b>3,72</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.466</b>	<b>3,55</b>	<b>9.269</b>	<b>3,72</b>
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	223	0,09	238	0,10
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	158	0,07	189	0,08
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	171	0,07	182	0,07
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	58	0,02	67	0,03
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	169	0,07	164	0,07
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	349	0,15	383	0,15
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	78	0,03	86	0,03
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	258	0,11	292	0,12
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	205	0,09	232	0,09
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	46	0,02	61	0,02
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	114	0,05	120	0,05
BE0974259880 - ACCIONES DIETEREN GROUP	EUR	104	0,04	99	0,04
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	173	0,07	195	0,08
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.165	0,49	1.277	0,51
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	181	0,08	200	0,08
BE0974349814 - SOCIMI WAREHOUSES DE PAUW C	EUR	107	0,04	128	0,05
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	404	0,17	398	0,16
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	181	0,08	184	0,07
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	358	0,15	391	0,16
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	198	0,08	217	0,09
CH0010570759 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	307	0,13	301	0,12
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	308	0,13	292	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	827	0,35	887	0,36
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.773	0,74	1.790	0,72
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	4.874	2,04	5.077	2,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	6.778	2,83	6.414	2,57
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	308	0,13	281	0,11
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP	CHF	314	0,13	412	0,17
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	132	0,06	150	0,06
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT AG	CHF	102	0,04	112	0,04
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	678	0,28	649	0,26
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.264	0,53	1.198	0,48
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	66	0,03	64	0,03
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	194	0,08	188	0,08
CH0012410517 - ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	173	0,07	205	0,08
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS AG	CHF	128	0,05	149	0,06
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	352	0,15	468	0,19
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.080	0,45	1.086	0,44
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	412	0,17	420	0,17
CH0016440353 - ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	131	0,05	142	0,06
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	545	0,23	559	0,22
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	188	0,08	203	0,08
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	105	0,04	115	0,05
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	327	0,14	352	0,14
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	237	0,10	247	0,10
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	457	0,19	472	0,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	8.991	3,76	8.990	3,61
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	287	0,12	279	0,11
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	658	0,28	639	0,26
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	125	0,05	122	0,05
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.468	0,61	1.521	0,61
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.519	0,64	1.551	0,62
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	164	0,07	176	0,07
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	874	0,37	917	0,37
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	867	0,36	955	0,38
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	184	0,08	0	0,00
CH1156060167 - ACCIONES VIVFOR PHARMA AG	CHF	0	0,00	216	0,09
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	306	0,13	366	0,15
CH1176493729 - ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	62	0,03	59	0,02
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	54	0,02	76	0,03
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	453	0,19	492	0,20
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	87	0,04	91	0,04
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	665	0,28	696	0,28
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	145	0,06	209	0,08
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	144	0,06	144	0,06
DE0006969603 - ACCIONES PUMA SE	EUR	145	0,06	190	0,08
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.205	0,50	1.269	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.520	1,05	2.599	1,04
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	249	0,10	232	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.221	0,93	2.126	0,85
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	143	0,06	147	0,06
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	673	0,28	677	0,27
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	101	0,04	95	0,04
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	267	0,11	239	0,10
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.896	0,79	2.130	0,85
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	995	0,42	899	0,36
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	236	0,10	266	0,11
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	119	0,05	112	0,04
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	103	0,04	146	0,06
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	276	0,12	275	0,11
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	590	0,25	835	0,34
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLA	EUR	62	0,03	82	0,03
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	456	0,19	588	0,24
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	178	0,07	167	0,07
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.043	0,44	1.092	0,44
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	1.336	0,56	1.595	0,64
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	224	0,09	204	0,08
DE0007010803 - ACCIONES RATIONAL AG	EUR	74	0,03	81	0,03
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	198	0,08	275	0,11
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	696	0,29	645	0,26
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	114	0,05	112	0,04
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	292	0,12	281	0,11
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	124	0,05	131	0,05
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	885	0,37	1.014	0,41
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.626	0,68	1.758	0,71
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	264	0,11	347	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	336	0,14	349	0,14
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	41	0,02	55	0,02
DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	161	0,07	196	0,08
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	269	0,11	338	0,14
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	624	0,26	581	0,23
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	67	0,03	126	0,05
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	252	0,11	266	0,11
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	647	0,27	733	0,29
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	443	0,19	540	0,22
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	618	0,26	596	0,24
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	171	0,07	280	0,11
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	917	0,38	868	0,35
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	170	0,07	190	0,08
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	174	0,07	174	0,07
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	312	0,13	300	0,12
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	164	0,07	182	0,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	851	0,36	863	0,35
DE0006452907 - ACCIONES INEMETS CHEK SE	EUR	82	0,03	95	0,04
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	303	0,13	323	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	509	0,21	515	0,21
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	142	0,06	175	0,07
DE000EVNK013 - ACCIONES PORSCHKE INDUSTRIES AG	EUR	104	0,04	122	0,05
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	92	0,04	113	0,05
DE000KKG8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	41	0,02	82	0,03
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	128	0,05	165	0,07
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE AUTOMOBIL HO	EUR	255	0,11	277	0,11
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	358	0,15	391	0,16
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	383	0,16	395	0,16
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	10	0,00	37	0,01
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	129	0,05	159	0,06
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	196	0,08	170	0,07
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	346	0,14	357	0,14
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	984	0,41	1.049	0,42
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.158	0,48	1.176	0,47
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	46	0,02	65	0,03
FR0000121964 - SOCIM KLEPIERRE SA	EUR	110	0,05	113	0,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.820	0,76	1.747	0,70
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	376	0,16	443	0,18
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	529	0,22	584	0,23
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	778	0,33	766	0,31
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.273	0,53	1.298	0,52
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	165	0,07	200	0,08
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU SA	EUR	113	0,05	110	0,04
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	197	0,08	205	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	320	0,13	305	0,12
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	466	0,19	476	0,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.390	0,58	1.443	0,58
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	154	0,06	131	0,05
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	529	0,22	641	0,26
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	75	0,03	91	0,04
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	194	0,08	206	0,08
FR0010040865 - SOCIM GECINA SA	EUR	106	0,04	117	0,05
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	620	0,26	573	0,23
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	153	0,06	196	0,08
FR0010242511 - ACCIONES ELECTRICITE DE FRANC	EUR	191	0,08	125	0,05
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	103	0,04	97	0,04
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	511	0,21	539	0,22
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	128	0,05	144	0,06
FR0010340141 - ACCIONES AEROPORTS DE PARIS	EUR	101	0,04	103	0,04
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	201	0,08	212	0,09
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	339	0,14	321	0,13
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	279	0,12	241	0,10
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	251	0,10	237	0,10
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	92	0,04	109	0,04
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	98	0,04	110	0,04
FR0013326246 - SOCIM UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	145	0,06	164	0,07
FR0013451333 - ACCIONES LA FRANCAISE DES JEU	EUR	92	0,04	99	0,04
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	236	0,10	289	0,12
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	683	0,29	671	0,27
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	84	0,04	107	0,04
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	451	0,19	504	0,20
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	144	0,06	151	0,06
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	591	0,25	509	0,20
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	114	0,05	156	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0001367019 - SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	101	0,04	131	0,05
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.835	1,19	2.719	1,09
GB0002405495 - ACCIONES SCHRODERS PLC	GBP	0	0,00	110	0,04
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	814	0,34	869	0,35
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2.268	0,95	2.548	1,02
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	253	0,11	254	0,10
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	467	0,20	536	0,22
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	547	0,23	551	0,22
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.066	1,28	3.608	1,45
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	422	0,18	476	0,19
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	147	0,06	187	0,08
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	190	0,08	170	0,07
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	129	0,05	198	0,08
GB0007095411 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	802	0,34	928	0,37
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.797	0,75	1.837	0,74
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	184	0,08	198	0,08
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	532	0,22	573	0,23
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.731	1,14	2.515	1,01
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	941	0,39	999	0,40
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	103	0,04	142	0,06
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	299	0,13	336	0,13
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	2.985	1,20
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.029	2,10	5.566	2,23
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	275	0,11	431	0,17
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	789	0,33	853	0,34
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	195	0,08	226	0,09
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	234	0,10	218	0,09
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	204	0,09	258	0,10
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	145	0,06	167	0,07
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	100	0,04	119	0,05
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	112	0,05	134	0,05
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	304	0,13	305	0,12
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	290	0,12	293	0,12
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	74	0,03	93	0,04
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	821	0,34	835	0,34
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	3.306	1,38	3.169	1,27
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	800	0,33	738	0,30
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	221	0,09	235	0,09
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	192	0,08	226	0,09
GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	152	0,06	166	0,07
GB00B1VZ0M25 - ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	GBP	101	0,04	93	0,04
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	185	0,08	180	0,07
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.135	0,47	1.242	0,50
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	153	0,06	210	0,08
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	126	0,05	163	0,07
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	302	0,13	337	0,14
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	356	0,15	370	0,15
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	4.863	2,03	5.104	2,05
DK0060636678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	218	0,09	221	0,09
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	67	0,03	98	0,04
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	552	0,23	583	0,23
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	174	0,07	186	0,07
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ	EUR	150	0,06	176	0,07
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	686	0,29	688	0,28
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	601	0,25	593	0,24
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	89	0,04	101	0,04
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	207	0,09	236	0,09
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	499	0,21	443	0,18
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	175	0,07	182	0,07
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYJ	EUR	189	0,08	218	0,09
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	544	0,23	512	0,21
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	386	0,16	441	0,18
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	132	0,06	130	0,05
FI400297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	SEK	860	0,36	795	0,32
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE SE	EUR	120	0,05	112	0,04
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	290	0,12	311	0,12
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	440	0,18	493	0,20
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.106	0,46	968	0,39
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	76	0,03	113	0,05
FR0000064578 - SOCIMI COVIVIO	EUR	67	0,03	72	0,03
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	922	0,39	922	0,37
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.764	0,74	1.918	0,77
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	246	0,10	300	0,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	3.434	1,44	3.575	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	2.286	0,96	2.272	0,91
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	106	0,04	126	0,05
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	177	0,07	193	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.561	1,07	3.137	1,26
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.205	0,50	1.201	0,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	895	0,37	996	0,40
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	1.135	0,47	1.051	0,42
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.861	2,03	4.623	1,86
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SE	EUR	67	0,03	74	0,03
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL SE	EUR	56	0,02	61	0,02
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	152	0,06	154	0,06
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	504	0,21	595	0,24
SE0000108847 - ACCIONES E LUNDBERGFORETAGET	SEK	81	0,03	84	0,03
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	227	0,09	247	0,10
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	125	0,05	142	0,06
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	554	0,23	582	0,23
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	352	0,15	341	0,14
SE000922164 - ACCIONES ESSITY AB	SEK	354	0,15	434	0,17
SE0010100958 - ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	72	0,03	80	0,03
SE0011090018 - ACCIONES HOLMEN AB	SEK	105	0,04	104	0,04
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	427	0,18	454	0,18
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	172	0,07	165	0,07
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	278	0,12	278	0,11
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	145	0,06	144	0,06
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	94	0,04	107	0,04
SE0015811955 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	226	0,09	245	0,10
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	786	0,33	818	0,33
SE0015812219 - ACCIONES SWEDISH MATCH AB	SEK	442	0,18	440	0,18
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB	SEK	96	0,04	102	0,04
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	537	0,22	552	0,22
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	400	0,17	311	0,12
GB00BLG29862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	510	0,21	649	0,26
GB00BLJNL82 - ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	120	0,05	139	0,06
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	395	0,17	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	84	0,04	99	0,04
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	248	0,10	263	0,11
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	463	0,19	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	1.733	0,72	0	0,00
GB00BNR5MZ78 - ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	146	0,06	218	0,09
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	5.454	2,28	5.400	2,17
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	93	0,04	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	358	0,15	378	0,15
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	159	0,07	174	0,07
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	250	0,10	242	0,10
GB00BYW0PQ60 - SOCIMI LAND SECURITIES GROU	GBP	120	0,05	156	0,06
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	110	0,05	120	0,05
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	724	0,30	724	0,29
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	151	0,06	167	0,07
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	417	0,17	416	0,17
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	205	0,09	253	0,10
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	EUR	86	0,04	93	0,04
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	623	0,26	549	0,22
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	126	0,05	119	0,05
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.539	0,64	1.464	0,59
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	267	0,11	313	0,13
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	208	0,09	226	0,09
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	541	0,23	461	0,18
IM00B5VQMV65 - ACCIONES JENTAIN PLC	GBP	209	0,09	243	0,10
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	447	0,19	482	0,19
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	140	0,06	143	0,06
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	223	0,09	199	0,08
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	807	0,34	842	0,34
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	986	0,41	1.216	0,49
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	790	0,33	819	0,33
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	240	0,10	289	0,12
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	252	0,11	302	0,12
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	83	0,03	90	0,04
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	54	0,02	71	0,03
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	321	0,13	317	0,13
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	117	0,05	133	0,05
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	EUR	113	0,05	124	0,05
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	96	0,04	104	0,04
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	216	0,09	191	0,08
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	250	0,10	241	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0016101844 - ACCIONES SINCH AB	SEK	0	0,00	50	0,02
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	67	0,03	83	0,03
SE0016828511 - ACCIONES EMBRACER GROUP AB	SEK	117	0,05	133	0,05
SE0016844831 - ACCIONES VOLVO CAR AB	SEK	77	0,03	108	0,04
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	742	0,31	686	0,28
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	384	0,16	357	0,14
SE0017768716 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	250	0,10	238	0,10
SE0017832488 - ACCIONES FASTIGHETS AB BALDER	SEK	74	0,03	83	0,03
SE0018689226 - DERECHOS SECURITAS AB	SEK	15	0,01	0	0,00
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	347	0,15	359	0,14
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.395	0,58	1.467	0,59
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	1.384	0,58	1.432	0,57
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	198	0,08	231	0,09
GB00B3MBS747 - ACCIONES ATLAS COPCO GROUP PLC	GBP	89	0,04	127	0,05
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRE PLC	GBP	297	0,12	391	0,16
GB00B63H4891 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	190	0,08	231	0,09
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	408	0,16
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	232	0,10	215	0,09
GB00BBG9VN75 - ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	124	0,05	90	0,04
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.051	0,44	997	0,40
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	256	0,11	290	0,12
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.108	0,46	1.275	0,51
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES ABRDN PLC	GBP	99	0,04	116	0,05
GB00BGXQNP29 - ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	GBP	129	0,05	147	0,06
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	882	0,37	1.135	0,46
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	262	0,11	266	0,11
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	294	0,12	300	0,12
GB00BKFB1C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	140	0,06	168	0,07
SE0000115420 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	87	0,04	88	0,04
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	629	0,26	638	0,26
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	458	0,19	436	0,17
SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK	64	0,03	74	0,03
SE0000190126 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	78	0,03	80	0,03
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	116	0,05	144	0,06
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	351	0,15	313	0,13
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	429	0,18	472	0,19
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	224	0,09	278	0,11
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	213	0,09	193	0,08
SE0000825820 - ACCIONES ORRON ENERGY AB	SEK	0	0,00	4	0,00
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	96	0,04	100	0,04
SE0001515552 - ACCIONES INDUTRADE AB	SEK	131	0,05	136	0,05
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	69	0,03	84	0,03
SE0005127818 - ACCIONES SAGAX AB	SEK	92	0,04	96	0,04
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	144	0,06	177	0,07
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	658	0,28	668	0,27
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	180	0,08	166	0,07
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	312	0,13	375	0,15
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	65	0,03	87	0,03
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	204	0,09	200	0,08
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	263	0,11	322	0,13
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	668	0,28	646	0,26
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	406	0,17	520	0,21
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	589	0,25	686	0,28
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	632	0,26	587	0,24
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.507	0,63	1.560	0,63
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	211	0,09	212	0,09
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	314	0,13	320	0,13
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	153	0,06	158	0,06
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	752	0,31	696	0,28
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	167	0,07	151	0,06
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	160	0,07	191	0,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.056	2,11	5.305	2,13
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	341	0,14	323	0,13
NL0010558797 - ACCIONES IOC NV	EUR	114	0,05	95	0,04
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	320	0,13	355	0,14
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	200	0,08	214	0,09
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	582	0,24	495	0,20
NL0011540547 - OTROS ABN AMRO BANK NV	EUR	112	0,05	130	0,05
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	693	0,29	632	0,25
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	784	0,33	744	0,30
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	993	0,42	1.054	0,42
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	EUR	85	0,04	79	0,03
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	204	0,09	185	0,07
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	280	0,12	295	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	810	0,34	861	0,35
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	304	0,13	326	0,13
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.284	0,54	1.484	0,60
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	86	0,04	78	0,03
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	775	0,32	740	0,30
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	402	0,17	397	0,16
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	137	0,06	150	0,06
NO0003043309 - ACCIONES KONGSBERG GRUPPEN AS	NOK	80	0,03	87	0,03
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	154	0,06	257	0,10
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	160	0,07	164	0,07
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	213	0,09	206	0,08
NO0010063308 - ACCIONES TELENOB ASA	NOK	188	0,08	254	0,10
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	944	0,39	927	0,37
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	433	0,18	455	0,18
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	171	0,07	189	0,08
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK	58	0,02	113	0,05
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	266	0,11	119	0,05
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	101	0,04	111	0,04
NO0010844038 - ACCIONES ADEVINTA ASA	NOK	51	0,02	57	0,02
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	354	0,15	354	0,14
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	141	0,06	161	0,06
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	155	0,06	168	0,07
SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	199	0,08	238	0,10
SE0000107203 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	91	0,04	94	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>219.793</b>	<b>91,82</b>	<b>229.947</b>	<b>92,39</b>
FR001400BQC9 - OTROS REMY COINTREAU SA	EUR	2	0,00	0	0,00
LU2489901806 - OTROS AROUNDTOWN SA	EUR	0	0,00	7	0,00
NL0015000SA1 - OTROS AEGON NV	EUR	0	0,00	5	0,00
SE0017936768 - ACCIONES LUNDIN ENERGY MERGER	SEK	0	0,00	190	0,08
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>2</b>	<b>0,00</b>	<b>202</b>	<b>0,08</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>219.795</b>	<b>91,82</b>	<b>230.149</b>	<b>92,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>219.795</b>	<b>91,82</b>	<b>230.149</b>	<b>92,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>228.261</b>	<b>95,37</b>	<b>239.418</b>	<b>96,19</b>

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)