

## BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 5182

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, S&P® 500. El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P® 500 ESG Eur Daily Hedged Net Total Return (incluye la rentabilidad neta por dividendos) aplicándose, a través de la réplica del índice, criterios financieros y extrafinancieros de Inversión Socialmente Responsable, con una desviación respecto al índice de entorno al 2% anual (máximo 5% anual), pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

#### 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	0,11	0,23	0,55	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	-0,12	0,00	-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	3.315.017,47	3.301.076,66
Nº de Partícipes	165	156
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	44.876	13,5371
2021	17.351	18,2788
2020	15.321	14,4365
2019	17.643	12,5035

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	0,05	0,00	0,05	0,13	0,00	0,13	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-6,70	-16,83						
Desviación con respecto al índice	0,00	0,70	0,76						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,45	13-09-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,79	19-07-2022				

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	21,70	28,59						
Ibex-35	1,28	1,03	1,23						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04						
B-C-FI-BINDEXUSAINDICE-4471	0,00	22,11	28,85						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,71	-1,71	-3,07						

(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.

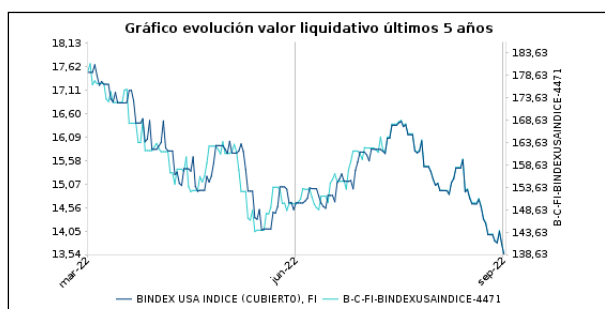
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,05	0,05	0,06	0,06	0,23	0,23	0,23	0,24

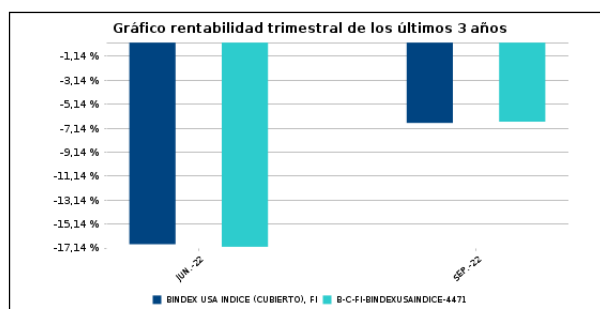
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 14/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	43.227	96,33	46.776	97,66
* Cartera interior	1.113	2,48	-489	-1,02
* Cartera exterior	42.114	93,85	47.265	98,68
* 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)	1.342	2,99	994	2,08
(+/-) RESTO	306	0,68	128	0,27
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>44.876</b>	<b>100,00 %</b>	<b>47.899</b>	<b>100,00 %</b>

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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.899	57.740	17.351	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,44	-0,24	87,01	-277,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,48	-18,62	-28,19	-66,60
(+) Rendimientos de gestión	-6,36	-18,52	-27,87	-67,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-397,01
+ Dividendos	0,44	0,42	1,22	0,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,87	-12,63	-10,48	-106,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,61	-6,47	-18,67	-12,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,03	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,16	0,09	-135,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-84,57
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,10	-0,32	-0,05
- Comisión de gestión	-0,05	-0,04	-0,13	3,01
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	3,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	7,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	2,56
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,17	-2,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>44.876</b>	<b>47.899</b>	<b>44.876</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

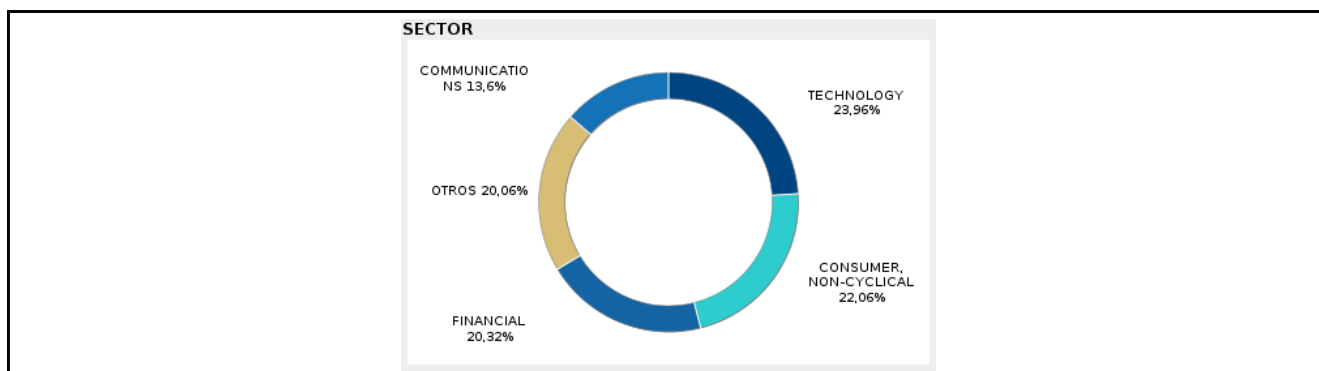
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	42.110	93,85	47.266	98,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	42.110	93,85	47.266	98,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	42.110	93,85	47.266	98,74
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	42.110	93,85	47.266	98,74

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 S&P 500 INDEX 5	829	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	2.090	Inversión
Total subyacente renta variable		2919	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	550	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	825	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	912	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	44.639	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		46926	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		49845	

### 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 85,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 38.144.429,95 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.

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 desencadenando 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.

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.

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 (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios-) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos. A la rentabilidad del índice habrá que añadir la rentabilidad del tipo de cambio euro-dólar ya que no se cubre la exposición a la divisa de la cartera.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P 500 ESG Eur Daily Hedged Net Total Return.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,31% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 5,77%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,05%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,11%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -6,70%.

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 -6,60% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,70.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este tercer trimestre hubo un rebalanceo de índice el día 19 de septiembre en el cual salió la compañía PVH sin ser reemplazada por ninguna otra y se reajustaron los pesos del resto de compañías.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Amazon, ConocoPhillips, Charles Schwab, Walmart, Regeneron Pharmaceuticals, Deere, Starbucks y Biogen con contribuciones por encima de 0,1 puntos de índice. Por el lado negativo destacar por orden descendente a Microsoft, Alphabet, Nvidia, Verizon, Intel, Adobe, Comcast, AT&T y Pfizer con contribuciones superiores al -0,5 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 2.919.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 46.926.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,02. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,81%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 486,98 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 21,70% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 22,11%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,71%

### 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 mercados de renta variable terminan el trimestre con fuertes caídas en los principales índices. El principal catalizador de este mal desempeño ha sido la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. 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 índices en mercado bajista (caída mayor del 20%). Sin embargo, a pesar de estas caídas generalizadas, ha habido divergencias en el comportamiento sectorial y factorial que han permitido encontrar valor en ciertos segmentos de mercado. El sector que ha destacado claramente, y único en positivo en el año, es el de energía. También destaca el mejor comportamiento relativo de otros sectores cíclicos como consumo discrecional, industrial y financiero. En cuanto a factores, destaca en el trimestre la subida del relativo de crecimiento frente a valor, así como también el buen desempeño de las pequeñas compañías americanas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	99	0,22	103	0,22
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	12	0,03	11	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	148	0,33	170	0,35
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	69	0,15	75	0,16
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	19	0,04	17	0,04
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	104	0,23	103	0,22
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	43	0,10	45	0,09
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	66	0,15	62	0,13
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	20	0,04	29	0,06
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	13	0,03	16	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	210	0,47	246	0,51
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	66	0,15	68	0,14
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	262	0,58	296	0,62
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	41	0,09	49	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JE00BJ1F3079 - ACCIONESIAMCOR PLC	USD	31	0,07	38	0,08
LR0008862868 - ACCIONESJROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	16	0,04	16	0,03
NL0009434992 - ACCIONESJLYONDELLBASELL INDUS	USD	37	0,08	46	0,10
US0010551028 - ACCIONESJAFAC INC	USD	63	0,14	67	0,14
US00206R1023 - ACCIONESJAT&T INC	USD	213	0,47	307	0,64
US0028241000 - ACCIONESJABBOTT LABORATORIES	USD	331	0,74	389	0,81
US00287Y1091 - ACCIONESJABBVIE INC	USD	463	1,03	554	1,16
US00724F1012 - ACCIONESJADOBE INC	USD	252	0,56	354	0,74
US0079031078 - ACCIONESJADVANCED MICRO DEVIC	USD	200	0,45	254	0,53
US00846U1016 - ACCIONESJAGILENT TECHNOLOGIES	USD	71	0,16	73	0,15
US0091581068 - ACCIONESJAIR PRODUCTS AND CHE	USD	101	0,23	109	0,23
US0126531013 - ACCIONESJALBEMARLE CORP	USD	61	0,14	50	0,10
US0152711091 - SOCIMIJALEXANDRIA REAL ESTA	USD	41	0,09	44	0,09
US0200021014 - ACCIONESJALLSTATE CORP/THE	USD	66	0,15	71	0,15
US02079K1079 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	1.007	2,24	1.234	2,58
US02079K3059 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	1.120	2,50	1.339	2,80
US0231351067 - ACCIONESJAMAZON.COM INC	USD	1.956	4,36	1.901	3,97
US02376R1023 - ACCIONESJAMERICAN AIRLINES GR	USD	15	0,03	17	0,04
US0258161092 - ACCIONESJAMERICAN EXPRESS CO	USD	158	0,35	173	0,36
US0268747849 - ACCIONESJAMERICAN INTERNATION	USD	70	0,16	83	0,17
US03027X1000 - SOCIMIJAMERICAN TOWER CORP	USD	195	0,43	243	0,51
US0304201033 - ACCIONESJAMERICAN WATER WORKS	USD	46	0,10	55	0,11
US03073E1055 - ACCIONESJAMERISOURCEBERGEN CO	USD	41	0,09	44	0,09
US03076C1062 - ACCIONESJAMERIPRISE FINANCIAL	USD	53	0,12	54	0,11
US0311621009 - ACCIONESJAMGEN INC	USD	235	0,52	266	0,56
US03662Q1058 - ACCIONESJANSYS INC	USD	38	0,08	42	0,09
US0367521038 - ACCIONESJELEVANCE HEALTH INC	USD	213	0,47	238	0,50
US03743Q1085 - ACCIONESJAPA CORP	USD	22	0,05	24	0,05
US0378331005 - ACCIONESJAPPLE INC	USD	4.077	9,09	4.301	8,98
US0382221051 - ACCIONESJAPPLIED MATERIALS IN	USD	139	0,31	164	0,34
US0394831020 - ACCIONESJARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	88	0,20	89	0,19
US0404131064 - ACCIONESJARISTA NETWORKS INC	USD	54	0,12	43	0,09
US04621X1081 - ACCIONESJASSURANT INC	USD	15	0,03	19	0,04
US0527691069 - ACCIONESJAUTODESK INC	USD	79	0,18	76	0,16
US0534841012 - SOCIMIJAVALONBAY COMMUNITIE	USD	50	0,11	56	0,12
US05722G1004 - ACCIONESJBAKER HUGHES CO	USD	41	0,09	55	0,11
US0584981064 - ACCIONESJBALL CORP	USD	30	0,07	45	0,09
US0605051046 - ACCIONESJBANK OF AMERICA CORP	USD	412	0,92	452	0,94
US0640581007 - ACCIONESJBANK OF NEW YORK MEL	USD	55	0,12	63	0,13
US0718131099 - ACCIONESJBAXTER INTERNATIONAL	USD	53	0,12	66	0,14
US0758871091 - ACCIONESJBECTON DICKINSON AND	USD	124	0,28	144	0,30
US0844231029 - ACCIONESJW R BERKLEY CORP	USD	26	0,06	29	0,06
US0865161014 - ACCIONESJBEST BUY CO INC	USD	25	0,06	27	0,06
US0905722072 - ACCIONESJBIO-RAD LABORATORIES	USD	17	0,04	22	0,05
US09062X1037 - ACCIONESJBIOGEN INC	USD	76	0,17	61	0,13
US09247X1019 - ACCIONESJBLACKROCK INC	USD	162	0,36	178	0,37
US0997241064 - ACCIONESJBORGWARNER INC	USD	15	0,03	16	0,03
US1011211018 - SOCIMIJBOSTON PROPERTIES IN	USD	21	0,05	26	0,05
US12504L1098 - ACCIONESJCBRE GROUP INC	USD	42	0,09	49	0,10
US12514G1085 - ACCIONESJCDW CORP/DE	USD	41	0,09	44	0,09
US1252691001 - ACCIONESJCF INDUSTRIES HOLDIN	USD	38	0,08	37	0,08
US1255231003 - ACCIONESJCIENA CORP	USD	165	0,37	171	0,36
US12572Q1058 - ACCIONESJCM GROUP INC	USD	124	0,28	150	0,31
US1264081035 - ACCIONESJCSX CORP	USD	111	0,25	129	0,27
US1266501006 - ACCIONESJCVS HEALTH CORP	USD	245	0,55	249	0,52
US12769G1004 - ACCIONESJCAESARS ENTERTAINMEN	USD	14	0,03	17	0,04
US1344291091 - ACCIONESJCAMPBELL SOUP CO	USD	19	0,04	20	0,04
US14040H1059 - ACCIONESJCAPITAL ONE FINANCIA	USD	69	0,15	84	0,18
US14149Y1082 - ACCIONESJCARDINAL HEALTH INC	USD	36	0,08	29	0,06
US14448C1045 - ACCIONESJCARRIER GLOBAL CORP	USD	58	0,13	62	0,13
US1488061029 - ACCIONESJCATALENT INC	USD	25	0,06	39	0,08
US1491231015 - ACCIONESJCATERPILLAR INC	USD	169	0,38	195	0,41
US15135B1017 - ACCIONESJCENTENE CORP	USD	87	0,19	101	0,21
US1598641074 - ACCIONESJCHARLES RIVER LABORA	USD	20	0,04	22	0,05
US16119P1084 - ACCIONESJCHARTER COMMUNICATIO	USD	66	0,15	111	0,23
US1720621010 - ACCIONESJCINCINNATI FINANCIAL	USD	28	0,06	36	0,08
US17275R1023 - ACCIONESJCSISCO SYSTEMS INC/DE	USD	323	0,72	362	0,76
US1729081059 - ACCIONESJCINTAS CORP	USD	65	0,14	66	0,14
US1729674242 - ACCIONESJCITIGROUP INC	USD	158	0,35	183	0,38
US1912161007 - ACCIONESJCOCA-COLA CO/THE	USD	426	0,95	502	1,05
US1941621039 - ACCIONESJCOLGATE-PALMOLIVE CO	USD	114	0,25	137	0,29
US20030N1019 - ACCIONESJCOMCAST CORP	USD	252	0,56	359	0,75
US2003401070 - ACCIONESJCOMERICA INC	USD	18	0,04	20	0,04
US2058871029 - ACCIONESJCONAGRA BRANDS INC	USD	31	0,07	34	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	254	0,57	238	0,50
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	59	0,13	69	0,14
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	71	0,16	78	0,16
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	43	0,10	49	0,10
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	80	0,18	80	0,17
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	56	0,12	56	0,12
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	30	0,07	29	0,06
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	9	0,02	10	0,02
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	181	0,40	171	0,36
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	77	0,17	69	0,14
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	56	0,12	76	0,16
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	336	0,75	352	0,73
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	49	0,11	54	0,11
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	56	0,12	72	0,15
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	33	0,07	36	0,08
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	62	0,14	77	0,16
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	128	0,29	132	0,28
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	39	0,09	48	0,10
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	70	0,16	78	0,16
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	42	0,09	49	0,10
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	100	0,22	121	0,25
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	60	0,13	70	0,15
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	85	0,19	97	0,20
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	40	0,09	47	0,10
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	101	0,23	122	0,25
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	44	0,10	51	0,11
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	31	0,07	35	0,07
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	25	0,06	19	0,04
US30040W1080 - ACCIONES JEVRSOURCE ENERGY	USD	53	0,12	60	0,13
US30161N1019 - ACCIONES JEXELON CORP	USD	73	0,16	91	0,19
US30212P3038 - ACCIONES JEXPEDIA GROUP INC	USD	28	0,06	29	0,06
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	45	0,10	47	0,10
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	711	1,58	738	1,54
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	26	0,06	28	0,06
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	108	0,24	109	0,23
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	296	0,66	335	0,70
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	24	0,05	26	0,05
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	24	0,05	25	0,05
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	440	0,98	472	0,99
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	30	0,07	37	0,08
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	480	1,07	602	1,26
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	76	0,17	81	0,17
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	101	0,23	103	0,22
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	46	0,10	53	0,11
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCI	USD	33	0,07	32	0,07
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	589	1,31	706	1,47
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	147	0,33	178	0,37
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCI	USD	62	0,14	73	0,15
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	55	0,12	65	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROW INC	USD	17	0,04	19	0,04
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	248	0,55	293	0,61
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	28	0,06	32	0,07
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	7	0,02	8	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINAN	USD	38	0,08	35	0,07
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	16	0,04	19	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	144	0,32	131	0,27
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCI	USD	37	0,08	36	0,08
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	55	0,12	56	0,12
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	16	0,04	17	0,04
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	49	0,11	47	0,10
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	74	0,16	85	0,18
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	203	0,45	239	0,50
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	280	0,62	335	0,70
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	18	0,04	22	0,05
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	38	0,08	36	0,08
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	10	0,02	14	0,03
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	65	0,14	97	0,20
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	301	0,67	311	0,65
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	205	0,46	265	0,55
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	23	0,05	22	0,05
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	35	0,08	41	0,09
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	23	0,05	26	0,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	594	1,32	777	1,62
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	89	0,20	107	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	25	0,06	27	0,06
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	45	0,10	51	0,11
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	181	0,40	225	0,47
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	12	0,03	18	0,04
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	52	0,12	61	0,13
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	120	0,27	134	0,28
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	51	0,11	55	0,11
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	0	0,00	8	0,02
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	57	0,13	59	0,12
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	61	0,14	65	0,14
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	30	0,07	30	0,06
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	52	0,12	59	0,12
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY OP LP	USD	13	0,03	14	0,03
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	69	0,15	111	0,23
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	43	0,10	47	0,10
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	86	0,19	90	0,19
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	40	0,09	40	0,08
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	12	0,03	13	0,03
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	76	0,17	87	0,18
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	22	0,05	28	0,06
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	133	0,30	143	0,30
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	89	0,20	93	0,19
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	91	0,20	95	0,20
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	151	0,34	159	0,33
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	18	0,04	18	0,04
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	195	0,43	209	0,44
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	44	0,10	71	0,15
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	44	0,10	58	0,12
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	39	0,09	44	0,09
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	17	0,04	22	0,05
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	24	0,05	29	0,06
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	63	0,14	64	0,13
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	59	0,13	60	0,13
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	30	0,07	35	0,07
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	65	0,14	63	0,13
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	31	0,07	35	0,07
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	26	0,06	27	0,06
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	22	0,05	23	0,05
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	120	0,27	121	0,25
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	25	0,06	27	0,06
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	30	0,07	28	0,06
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	53	0,12	60	0,13
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	99	0,22	106	0,22
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	59	0,13	59	0,12
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	34	0,08	35	0,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	207	0,46	313	0,65
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	99	0,22	107	0,22
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	45	0,10	62	0,13
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	22	0,05	32	0,07
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	20	0,04	22	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	213	0,47	223	0,47
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	25	0,06	29	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	599	1,33	677	1,41
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	16	0,04	19	0,04
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	35	0,08	37	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	29	0,06	33	0,07
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	55	0,12	51	0,11
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	22	0,05	25	0,05
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	64	0,14	67	0,14
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	52	0,12	55	0,11
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	56	0,12	64	0,13
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	36	0,08	45	0,09
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	98	0,22	121	0,25
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	24	0,05	24	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	98	0,22	121	0,25
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	498	1,11	523	1,09
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	13	0,03	15	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	235	0,52	236	0,49
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	19	0,04	21	0,04
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	66	0,15	68	0,14
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	30	0,07	33	0,07
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	97	0,22	91	0,19
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	16	0,04	20	0,04
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	146	0,33	159	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	75	0,17	77	0,16
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	474	1,06	554	1,16
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	35	0,08	43	0,09
US5801351017 - ACCIONES McDONALD'S CORP	USD	331	0,74	374	0,78
US58155Q1031 - ACCIONES McKESSON CORP	USD	95	0,21	97	0,20
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	426	0,95	472	0,99
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	80	0,18	89	0,19
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	49	0,11	53	0,11
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.392	7,56	3.930	8,20
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	108	0,24	126	0,26
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	78	0,17	101	0,21
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	9	0,02	13	0,03
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	18	0,04	21	0,04
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	147	0,33	176	0,37
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	75	0,17	89	0,19
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	207	0,46	218	0,46
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	33	0,07	35	0,07
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	73	0,16	72	0,15
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	70	0,16	88	0,18
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	142	0,32	134	0,28
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	33	0,07	40	0,08
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	14	0,03	16	0,03
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	134	0,30	134	0,28
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	276	0,62	290	0,61
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	388	0,86	435	0,91
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	71	0,16	83	0,17
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	26	0,06	30	0,06
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	113	0,25	129	0,27
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	58	0,13	58	0,12
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	28	0,06	28	0,06
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	37	0,08	51	0,11
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	25	0,06	28	0,06
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	106	0,24	127	0,27
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	238	0,53	274	0,57
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	231	0,51	274	0,57
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	37	0,08	35	0,07
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	922	2,05	986	2,06
US9182041080 - ACCIONES VFC CORP	USD	19	0,04	29	0,06
US9290421091 - SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	7	0,02	9	0,02
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	29	0,06	31	0,06
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	361	0,80	349	0,73
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	44	0,10	56	0,12
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	50	0,11	61	0,13
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	118	0,26	119	0,25
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	31	0,07	41	0,09
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	58	0,13	77	0,16
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	36	0,08	46	0,10
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	15	0,03	21	0,04
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	41	0,09	50	0,10
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	14	0,03	18	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	68	0,15	78	0,16
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	31	0,07	29	0,06
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	59	0,13	66	0,14
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	26	0,06	32	0,07
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	82	0,18	89	0,19
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	31	0,07	42	0,09
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	311	0,69	436	0,91
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	52	0,12	56	0,12
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	145	0,32	147	0,31
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	20	0,04	26	0,05
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	567	1,26	663	1,38
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	214	0,48	195	0,41
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	92	0,21	97	0,20
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	57	0,13	64	0,13
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	29	0,06	28	0,06
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	21	0,05	21	0,04
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	22	0,05	32	0,07
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	189	0,42	179	0,37
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	44	0,10	46	0,10
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	27	0,06	28	0,06
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	136	0,30	166	0,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>42.110</b>	<b>93,85</b>	<b>47.266</b>	<b>98,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>42.110</b>	<b>93,85</b>	<b>47.266</b>	<b>98,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>42.110</b>	<b>93,85</b>	<b>47.266</b>	<b>98,74</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		42.110	93,85	47.266	98,74

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)