

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2021 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3719

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información del Fondo: **BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI**

Fecha de registro: 19/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice. Vocación Inversora: IIC que Replica un Índice. Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

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

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos Económicos

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	2.646.941,89	2.454.109,30
N.º de partícipes	2.998	2.635
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	76.913		29,0573
2020	50.178		23,2078
2019	40.005		20,3439
2018	32.955		16,2179

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,36	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	25,20	10,24	-0,02	7,75	5,43	14,08	25,44	-8,62	8,68
Desviación	0,29	0,28	0,11	0,17	0,22	0,62	0,00	0,36	0,43

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	26/11/2021	-2,57	27/01/2021	-11,89	16/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	2,05	07/12/2021	2,36	01/03/2021	9,35	24/03/2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	13,34	14,81	11,10	11,05	16,11	34,76	12,51	17,45	13,11
IBEX 35	16,37	18,32	16,49	13,97	16,63	34,44	12,48	13,76	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,31	0,18	0,37	0,53	0,72	0,71	0,26
B-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685	13,53	15,05	11,26	11,11	16,38	34,70	0,00	17,48	13,19
VaR histórico (III)	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-8,07	-8,07	-6,04

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

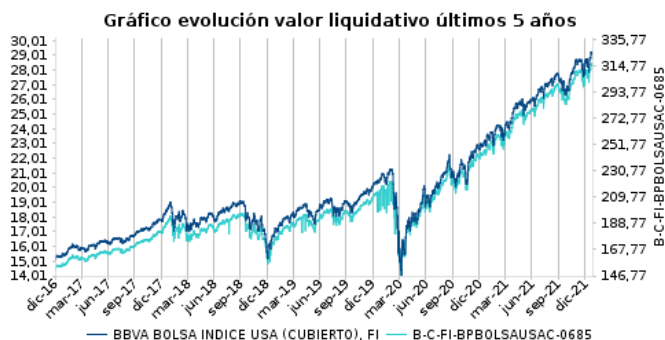
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,21	0,30	0,30	0,30	0,30	1,32	1,31	1,31	1,32

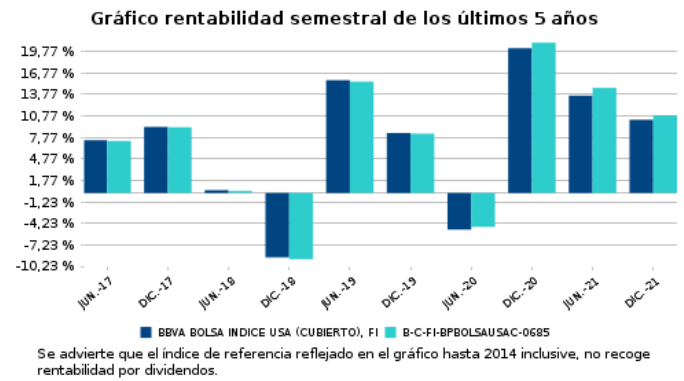
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.769.069	49.431	-0,32
Renta Fija Internacional	1.642.101	45.884	0,41
Renta Fija Mixta Euro	825.888	27.077	-0,09
Renta Fija Mixta Internacional	2.262.004	87.510	1,78
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.000.814	72.728	2,55
Renta Variable Euro	215.880	15.478	1,37
Renta Variable Internacional	6.003.215	266.775	8,50
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	122.229	6.455	-0,32
Global	23.336.117	719.367	1,94
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.866.027	85.405	-0,04
IIC que Replica un Índice	1.875.543	45.462	9,16
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	1.248.272	43.078	0,04
Total Fondos	43.167.160	1.464.650	2,85

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.232	97,81	62.226	96,18
* Cartera interior	452	0,59	-427	-0,66
* Cartera exterior	74.780	97,23	62.653	96,84
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.479	1,92	2.270	3,51
(+/-) RESTO	201	0,26	200	0,31
TOTAL PATRIMONIO	76.913	100,00	64.696	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	64.696	50.178	50.178	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	7,31	12,92	19,57	-28,41
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	9,73	12,70	22,05	-3,06
(+) Rendimiento de gestión	10,53	13,53	23,68	-1,53
+ Intereses	-0,01		-0,01	-21.213,32
+ Dividendos	0,69	0,70	1,39	24,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,11	15,75	29,66	13,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,31	-3,01	-7,48	-81,10
± Resultados en IIC (realizados o no)	0,04	0,05	0,08	2,99
± Otros resultados	0,01	0,04	0,04	-80,93
± Otros rendimientos				45,83
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,83	-1,63	21,33
- Comisión de gestión	-0,55	-0,54	-1,10	-28,63
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-28,63
- Gastos por servicios exteriores		-0,01		-128,57
- Otros gastos de gestión corriente				1,30
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,23	-0,43	-7,67
(+) Ingresos				-82,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-82,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	76.913	64.696	76.913	

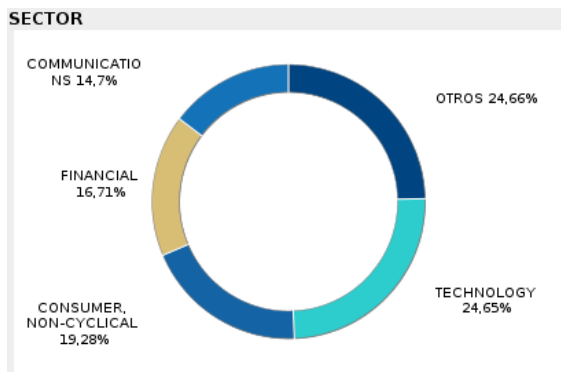
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		74.573	96,98	62.473	96,66
TOTAL RENTA VARIABLE		74.573	96,98	62.473	96,66
TOTAL IIC		201	0,26	174	0,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.774	97,24	62.647	96,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.774	97,24	62.647	96,93

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	767	Inversión

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.261	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		2.028	
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	101	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	1.061	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	76.932	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	227	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	2.203	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		80.524	
TOTAL OBLIGACIONES		82.552	

4. Hechos Relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 20/12/2021 se actualiza en CNMV el folleto del fondo al objeto de cumplir con el artículo 7 del Reglamento de Taxonomía.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. Las últimas previsiones de crecimiento global para 2021 (5,9%) se han revisado ligeramente a la baja durante el segundo semestre del año, acusando los efectos disruptivos de los cuellos de botella (principalmente en países desarrollados) y al insuficiente ritmo de vacunación (sobre todo en países emergentes). En EE.UU. el crecimiento del PIB del 3T se sitúa en el 2,3% trimestral anualizado y la inflación subyacente ha llegado a tasas del orden del 5%, como consecuencia principalmente de la subida de las materias primas y problemas en la cadena de suministros. En este contexto, la Fed ha adoptado un giro agresivo, señalando tres subidas de tipos en 2022 y acelerando la reducción del programa de compras de activos. Además, cobra especial relevancia la falta de acuerdo para aprobar el plan de gasto social y medioambiental de Biden.

En la eurozona, el PIB registró un crecimiento del 2,2% t/t en el 3T, mientras que en España fue del 2,6% t/t. La inflación subyacente en la eurozona se sitúa en el 2,6% en noviembre (su nivel más alto desde marzo de 2002) y el BCE da por finalizado el PEPP en marzo de 2022, apostando por una transición suave hacia el marco de su tradicional programa de compra de activos (APP). En China, el PIB registra un crecimiento del 4,9% a/a en el 3T, lastrado por los problemas del sector inmobiliario y el aumento del riesgo de restricciones a la movilidad. La incertidumbre se ha adueñado de los mercados durante los últimos meses de 2021 ante la postura más restrictiva por parte de los principales bancos centrales, la sorprendentemente rápida irrupción de ómicron y el retraso en la aprobación del plan de estímulo fiscal en EE.UU. Por su parte, las bolsas desarrolladas han registrado subidas generalizadas (S&P 10,9%, Stoxx600 7,3%) acompañadas de un repunte de la volatilidad (VIX) de 1,4pp en el 2S hasta 17,2 (-5,5pp en el año). La deuda soberana de mayor calidad termina con un aplanamiento de las curvas, ampliación de los diferenciales de tipos reales a largo plazo entre EE.UU. y Alemania y aumento de las expectativas de inflación. Los diferenciales de crédito han acusado el reciente entorno de incertidumbre, con ampliaciones en el segmento especulativo de 26pb en EE.UU. y 32pb en Europa. En el mercado de divisas, destaca la apreciación global del dólar y el EURUSD cierra 2021 con una bajada del 7,0% (-4,0% en el 2S) hasta 1,1370. Por último, en el mercado de materias primas destacan las subidas del oro (3,2%) y del Brent (3,1% a 77,5 \$/b) en el 2S. Los buenos resultados empresariales y la elevada liquidez han permitido la subida continuada de las bolsas a lo largo del año, alcanzándose nuevos máximos históricos consecutivos (70 en el caso del S&P500) y finalizando el año cerca de los mismos (tanto el MSCI World como los principales índices americanos). La volatilidad alcanzaba sus cotas máximas anuales a finales de enero (37,2), pero finaliza el periodo cerca de la zona de mínimos anuales, en 17,2. La subida de los mercados desarrollados ha permitido al índice mundial acumular una subida del +16,8% en el año pese al retroceso experimentado por las bolsas emergentes (-4,6% vs +20,1% desarrollados, en dólares). Entre las desarrolladas la bolsa americana ha liderado el movimiento al alza durante la práctica totalidad del año (S&P500 +26,9%, Stoxx600 +22,2% y Topix +10,4%), mientras que en Europa, Francia, algunas plazas nórdicas (Suecia, Noruega), Holanda, Suiza e Italia se han posicionado a la cabeza, contrastando con el resto de plazas periféricas (en especial España, Ibex35 tan solo +7,9%), Reino Unido y, en menor medida, Alemania, que han quedado rezagadas. En emergentes tan solo Europa Emergente ha finalizado el año en positivo, mientras que Asia y en mayor medida Latam han retrocedido. En 2021 destacan las caídas de Brasil, Hong Kong y China, y las subidas de México, India, Indonesia y Taiwán. Las estimaciones de beneficios de 2021 se han ido revisando al alza a lo largo de la práctica totalidad del año, cerrando el mismo en niveles de 50,1% en EE.UU. y 62,9% en Europa, 8,7% y 7,4% de cara a 2022 y 10,2% y 7% en 2023, respectivamente. En cuanto a las estimaciones de ventas, se sitúan en niveles de 16,2% en EE.UU. y 11,8% en Europa para 2021, 7,5% y 5,8% en 2022, y 5,2% y 2,9% en 2023, respectivamente. En cuanto a estilos, durante el 1S las compañías de valor lideraron las subidas, y las de crecimiento en el 2S (alternancia especialmente significativa en EE.UU.), finalizando el año en niveles similares a nivel mundial. En el acumulado anual es reseñable el peor comportamiento relativo de factores como mínima volatilidad y elevado dividendo (un año más, tan solo 3 y 2 de los 10 últimos años, respectivamente, batiendo al índice mundial), momentum (en contraste con las subidas de los últimos años) y de las compañías de menor capitalización bursátil (especialmente en EE.UU., S&P100 +27,6% vs Russell2000 +13,7%). Sectorialmente, destaca la subida cercana al 50% de energía en EE.UU. (récord anual), seguida de tecnología (Nasdaq100 +26,6% y NYSE FANG +17,6%), y financieras, inmobiliarias americanas, e industriales europeas. Por el lado negativo, son reseñables las menores subidas de sectores como utilities, servicios de comunicación, consumo estable e industriales americanas, e inmobiliarias europeas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia. Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios por amortización o inclusión de acciones en el índice, por dividendos extraordinarios, etc.) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos ordinarios para mantener todo el patrimonio expuesto a la evolución del índice.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 18,88% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 13,78%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,60%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,22%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 2,85%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 9,16% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 10,85% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,21.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre ha habido muchos cambios en el índice. Por un lado han Wsinc., Perrigo, Unum Group, Victoria's Secret, Hanesbrands, Kyndril Holdings, Leggett & Platt, Orion Office, Sylvamo y Western Union. Por otro lado se han visto las siguientes entradas: Brown & Brown, Ceridian HCM, Moderna, Match Group, Bio Techne, Epam, FactSet, Garmin y Solar Edge. Además, gran parte de las acciones del índice han cambiado el número de acciones de libre flotación que el índice tiene en cuenta para su cálculo en las revisiones trimestrales septiembre y diciembre. Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Apple, Microsoft, Tesla y Nvidia con aportaciones de 77, 59, 35 y 27 puntos de índice. Por el lado negativo destacar por orden descendente a PayPal, Amazon, Meta, Disney y Visa, FedEx, con ligeras contribuciones negativas al índice (-14, -6, -4, -4 y 4)

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 2.028.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 80.524.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,53%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 754,49 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 13,04%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 13,24%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -10,84%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante 2021, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC. Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ADOBE INC, LEIDOS HOLDINGS INC, CF INDUSTRIES HOLDINGS INC, TRIMBLE INC, VERIZON COMMUNICATIONS INC, FLIR SYSTEMS INC, ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A, NVIDIA CORP, CDW CORP/DE, MOLSON COORS BEVERAGE CO - B, LINDE PLC, NETAPP INC, TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS JACK HENRY & ASSOCIATES INC, BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS, CISCO SYSTEMS INC. Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: WALT DISNEY CO/THE, HOLOGIC INC, INTL FLAVORS & FRAGRANCES, INTEL CORP, TRACTOR SUPPLY COMPANY, FACEBOOK INC-CLASS A, PAYPAL HOLDINGS, INC., AMAZON.COM, INC, Comcast Corporation, ALPHABET INC-CL A, NETFLIX INC, MASTERCARD INC - A, MICROSOFT CORP. El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de renta variable se mantienen en tendencia alcista, con algunos índices finalizando el año cerca de sus máximos históricos. Sin embargo, la tendencia se ha ralentizado ligeramente a finales del semestre debido a i) la pérdida de intensidad del crecimiento global, debido a los efectos disruptivos de los cuellos de botella en la cadena de suministro y al insuficiente ritmo de vacunación; y ii) la incertidumbre ante la postura más restrictiva por parte de los principales bancos centrales, la sorprendentemente rápida irrupción de ómicron y el retraso en la aprobación del plan de estímulo fiscal en EE.UU. No debemos olvidar, no obstante, que los mercados de renta variable, y en particular el americano, se encuentran en un nivel bastante exigente en términos de valoración. Buena parte de la subida se debe al extraordinario comportamiento de los valores tecnológicos, lo que ha contribuido a continuar así con la tendencia en cuanto a factores, con un mejor comportamiento relativo del factor crecimiento en detrimento del factor valor. Por este motivo mantenemos nuestras temáticas defensivas en consumo básico, educación, envejecimiento, nutrición. También pensamos que las ideas de biotecnología, innovación, comercio electrónico y robótica siguen teniendo mucho potencial alcista tanto en el escenario actual de mayor incertidumbre como en el largo plazo por su mayor carácter digital y disruptivo. En cuanto a las ideas más cíclicas como fintech, seguridad, y cambio climático creemos que son ideas constructivas del largo plazo. Realizamos una monitorización continua de estas empresas para ajustar el nivel de riesgo del fondo al nuevo entorno que estamos viviendo.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivar, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivar variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivar está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y las carteras mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del

colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable. Asimismo, puede diferirse, el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha propuesto modificaciones para incluir información sobre la coherencia de esta política con la integración de riesgos de sostenibilidad, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2021, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.231.045 euros; remuneración variable: 4.301.191 euros; y el número de beneficiarios han sido 216 empleados, de los cuales 211 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2021, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 702.390 euros de retribución fija y 325.582 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.188.115 euros de retribución fija y 456.698 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

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

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0		0	
AN8068571086 ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	78	0,10	77	0,12
BMG3223R1088 ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	20	0,03	17	0,03
BMG475671050 ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	98	0,13	72	0,11
BMG491BT1088 ACCIONES INVESCO LTD	USD	15	0,02	17	0,03
BMG667211046 ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	14	0,02	19	0,03
CH0044328745 ACCIONES CHUBB LTD	USD	154	0,20	123	0,19
CH0102993182 ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	97	0,13	77	0,12
CH0114405324 ACCIONES GARMIN LTD	USD	38	0,05	37	0,06
GB00BWFY5505 ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	14	0,02	15	0,02
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	484	0,63	322	0,50
IE00B8KQN827 ACCIONES EATON CORP PLC	USD	127	0,17	102	0,16
IE00BDB6Q211 ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	55	0,07	51	0,08
IE00BFR3W74 ACCIONES ALLEGION PLC	USD	22	0,03	21	0,03
IE00BFY8C754 ACCIONES STERIS PLC	USD	45	0,06	35	0,05
IE00BGH1M568 ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	0		11	0,02
IE00BK9ZQ967 ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	89	0,12	76	0,12
IE00BKVD2N49 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	43	0,06	30	0,05
IE00BLPIHW54 ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	122	0,16	93	0,14
IE00BLS09M33 ACCIONES PENTAIR PLC	USD	22	0,03	19	0,03
IE00BTNY115 ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	257	0,33	287	0,44
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	106	0,14	85	0,13
IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC	USD	328	0,43	259	0,40
JE00B783TY65 ACCIONES APTIV PLC	USD	82	0,11	73	0,11
JE00BJIF3079 ACCIONES AMCOR PLC	USD	34	0,04	30	0,05
LR0008862868 ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	32	0,04	32	0,05
NL0009434992 ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	45	0,06	46	0,07
NL0009538784 ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	112	0,15	98	0,15
PA1436583006 ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	30	0,04	36	0,06
US0010551028 ACCIONES AFLAC INC	USD	66	0,09	58	0,09
US00130H1059 ACCIONES AES CORP/THE	USD	30	0,04	30	0,05
US00206R1023 ACCIONES AT&T INC	USD	325	0,42	354	0,55
US0028241000 ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	460	0,60	354	0,55
US00287Y1091 ACCIONES ABBVIE INC	USD	442	0,57	342	0,53
US0036541003 ACCIONES ABIOMED INC	USD	30	0,04	24	0,04
US00507V1098 ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	96	0,12	128	0,20
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	498	0,65	482	0,75
US00751Y1064 ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	28	0,04	23	0,04
US0079031078 ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	321	0,42	196	0,30
US00846U1016 ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	89	0,12	77	0,12
US0091581068 ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	125	0,16	109	0,17
US00971T1016 ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	35	0,05	33	0,05
US0116591092 ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	12	0,02	13	0,02
US0126531013 ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	50	0,07	34	0,05
US0152711091 SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	58	0,08	43	0,07
US0153511094 ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	0		70	0,11
US0162551016 ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	89	0,12	76	0,12
US0188021085 ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	28	0,04	24	0,04
US0200021014 ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	62	0,08	67	0,10
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.496	1,95	1.226	1,90
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.612	2,10	1.264	1,95
US02209S1033 ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	161	0,21	152	0,23
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.688	3,49	2.535	3,92
US0236081024 ACCIONES AMEREN CORP	USD	42	0,05	35	0,05
US02376R1023 ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	21	0,03	23	0,04
US0255371017 ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	83	0,11	73	0,11
US0258161092 ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	190	0,25	185	0,29
US0268747849 ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	87	0,11	70	0,11
US03027X1000 SOCIM AMERICAN TOWER CORP	USD	246	0,32	211	0,33
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	63	0,08	48	0,07
US03073E1055 ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	37	0,05	29	0,04
US03076C1062 ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	62	0,08	50	0,08
US0311001004 ACCIONES AMETEK INC	USD	63	0,08	53	0,08
US0311621009 ACCIONES AMGEN INC	USD	234	0,30	241	0,37
US0320951017 ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	97	0,13	70	0,11
US0326541051 ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	175	0,23	109	0,17
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	65	0,08	52	0,08

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0367521038 ACCIONES ANTHEM INC	USD	208	0,27	161	0,25
US03743Q1085 ACCIONES APA CORP	USD	18	0,02	14	0,02
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	5.114	6,65	3.698	5,72
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	263	0,34	225	0,35
US0394831020 ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	70	0,09	58	0,09
US0404131064 ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	60	0,08	34	0,05
US04621X1081 ACCIONES ASSURANT INC	USD	16	0,02	16	0,02
US0495601058 ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	26	0,03	22	0,03
US0527691069 ACCIONES AUTODESK INC	USD	114	0,15	111	0,17
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	192	0,25	145	0,22
US0533321024 ACCIONES AUTOZONE INC	USD	81	0,11	54	0,08
US0534841012 SOCIM AVALONBAY COMMUNITIE	USD	65	0,08	50	0,08
US0536111091 ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	33	0,04	30	0,05
US05722G1004 ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	39	0,05	29	0,04
US0584981064 ACCIONES BALL CORP	USD	58	0,08	46	0,07
US0605051046 ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	592	0,77	535	0,83
US0640581007 ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	82	0,11	71	0,11
US0708301041 ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	34	0,04	0	
US0718131099 ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	79	0,10	70	0,11
US0758871091 ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	133	0,17	122	0,19
US0844231029 ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	21	0,03	18	0,03
US0846707026 ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.012	1,32	906	1,40
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	42	0,05	44	0,07
US0905722072 ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	31	0,04	24	0,04
US09062X1037 ACCIONES BIOGEN INC	USD	65	0,08	89	0,14
US09073M1045 ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	37	0,05	0	
US09247X1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	241	0,31	213	0,33
US0970231058 ACCIONES BOEING CO/THE	USD	205	0,27	227	0,35
US09857L1089 ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	181	0,24	153	0,24
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	20	0,03	20	0,03
US1011211018 SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	30	0,04	28	0,04
US1011371077 ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	112	0,15	105	0,16
US1101221083 ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	256	0,33	257	0,40
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	39	0,05	32	0,05
US11135F1012 ACCIONES BROADCOM INC	USD	506	0,66	335	0,52
US1152361010 ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	30	0,04	0	
US1156372096 ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	25	0,03	24	0,04
US12503M1080 ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	26	0,03	22	0,03
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	67	0,09	50	0,08
US12514G1085 ACCIONES CDW CORP/DE	USD	51	0,07	42	0,06
US1252691001 ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	28	0,04	19	0,03
US12541W2098 ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	26	0,03	21	0,03
US1255231003 ACCIONES CIGNA CORP	USD	141	0,18	140	0,22
US12572Q1058 ACCIONES CME GROUP INC	USD	152	0,20	131	0,20
US1258961002 ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	35	0,05	29	0,04
US1264081035 ACCIONES CSX CORP	USD	154	0,20	125	0,19
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	252	0,33	189	0,29
US1270971039 ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	29	0,04	12	0,02
US1273871087 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	95	0,12	66	0,10
US12769G1004 ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	37	0,05	37	0,06
US1344291091 ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	16	0,02	16	0,02
US14040H1059 ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	114	0,15	120	0,19
US14149Y1082 ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	27	0,04	28	0,04
US1431301027 ACCIONES CARMAX INC	USD	39	0,05	36	0,06
US14448C1045 ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	87	0,11	68	0,11
US1488061029 ACCIONES CATALENT INC	USD	41	0,05	32	0,05
US1491231015 ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	207	0,27	205	0,32
US1508701034 ACCIONES CELANESE CORP	USD	34	0,04	29	0,04
US15135B1017 ACCIONES CENTENE CORP	USD	89	0,12	73	0,11
US15189T1079 ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	32	0,04	24	0,04
US3687361044 ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	41	0,05	45	0,07
US3695501086 ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	89	0,12	74	0,11
US3696041033 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	0		203	0,31
US3696043013 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	192	0,25	0	
US3703341046 ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	75	0,10	64	0,10
US37045V1008 ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	157	0,20	130	0,20
US3724601055 ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	37	0,05	31	0,05
US23331A1097 ACCIONES DR HORTON INC	USD	65	0,08	51	0,08
US2333311072 ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	43	0,06	43	0,07

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	168	0,22	149	0,23
US37940X1028 ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	72	0,09	95	0,15
US37959E1029 ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	16	0,02	15	0,02
US38141G1040 ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	240	0,31	222	0,34
US3848021040 ACCIONES IWW GRAINGER INC	USD	41	0,05	33	0,05
US40412C1018 ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	114	0,15	93	0,14
US40434L1052 ACCIONES HP INC	USD	80	0,10	62	0,10
US4062161017 ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	38	0,05	35	0,05
US4103451021 ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	0		11	0,02
US4165151048 ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	43	0,06	38	0,06
US4180561072 ACCIONES HASBRO INC	USD	24	0,03	21	0,03
US42250P1030 SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	36	0,05	31	0,05
US4262811015 ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	23	0,03	21	0,03
US4278661081 ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	52	0,07	44	0,07
US42809H1077 ACCIONES HESSE CORP	USD	38	0,05	41	0,06
US42824C1099 ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	38	0,05	33	0,05
US43300A2033 ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	80	0,10	58	0,09
US15677J1088 ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING	USD	26	0,03	0	
US1567821046 ACCIONES CERNER CORP	USD	51	0,07	41	0,06
US1598641074 ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	35	0,05	32	0,05
US16119P1084 ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	149	0,19	171	0,26
US1667641005 ACCIONES CHEVRON CORP	USD	418	0,54	348	0,54
US1696561059 ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	91	0,12	75	0,12
US1713401024 ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	46	0,06	36	0,06
US1720621010 ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	32	0,04	30	0,05
US17275R1023 ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	494	0,64	384	0,59
US1729081059 ACCIONES CINTAS CORP	USD	72	0,09	58	0,09
US1729674242 ACCIONES CITIGROUP INC	USD	221	0,29	252	0,39
US1746101054 ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	37	0,05	34	0,05
US1773761002 ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	22	0,03	25	0,04
US1890541097 ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	40	0,05	38	0,06
US1912161007 ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	425	0,55	361	0,56
US1924461023 ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	86	0,11	63	0,10
US1941621039 ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	133	0,17	118	0,18
US20030N1019 ACCIONES COMCAST CORP	USD	424	0,55	450	0,70
US2003401070 ACCIONES COMERICA INC	USD	21	0,03	17	0,03
US2058871029 ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	30	0,04	30	0,05
US20825C1045 ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	176	0,23	141	0,22
US2091151041 ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	56	0,07	42	0,06
US21036P1084 ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	76	0,10	68	0,11
US2166484020 ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	38	0,05	33	0,05
US2172041061 ACCIONES COPART INC	USD	60	0,08	47	0,07
US2193501051 ACCIONES CORNING INC	USD	53	0,07	54	0,08
US22052L1044 ACCIONES CORTEVA INC	USD	64	0,08	56	0,09
US22160K1051 ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	463	0,60	301	0,47
US22822V1017 SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	167	0,22	145	0,22
US2310211063 ACCIONES CUMMINS INC	USD	58	0,08	61	0,09
US23355L1061 ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	15	0,02	17	0,03
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	63	0,08	62	0,10
US2358511028 ACCIONES DANAHER CORP	USD	387	0,50	293	0,45
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	36	0,05	33	0,05
US23918K1088 ACCIONES DAVITA INC	USD	14	0,02	15	0,02
US2441991054 ACCIONES DEERE & CO	USD	179	0,23	189	0,29
US2473617023 ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	46	0,06	48	0,07
US24906P1093 ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	23	0,03	24	0,04
US25179M1036 ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	51	0,07	30	0,05
US2521311074 ACCIONES DEXCOM INC	USD	96	0,12	71	0,11
US25278X1090 ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	34	0,04	29	0,04
US2538681030 SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	93	0,12	73	0,11
US2546871060 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	520	0,68	550	0,85
US25470F1049 ACCIONES DISCOVERY INC	USD	7	0,01	9	0,01
US25470F3029 ACCIONES DISCOVERY INC	USD	13	0,02	15	0,02
US25470M1099 ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	15	0,02	18	0,03
US2566771059 ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	102	0,13	88	0,14
US2567461080 ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	58	0,08	40	0,06
US25746U1097 ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	118	0,15	102	0,16
US25754A2015 ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	38	0,05	31	0,05
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	48	0,06	37	0,06
US2605571031 ACCIONES DOW INC	USD	78	0,10	81	0,13

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2644115055 SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	46	0,06	31	0,05
US26441C2044 ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	149	0,19	131	0,20
US26614N1028 ACCIONES DUPONT DE NEMOURS INC	USD	77	0,10	71	0,11
US26875P1012 ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	96	0,12	84	0,13
US2774321002 ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	30	0,04	27	0,04
US2786421030 ACCIONES EBAY INC	USD	77	0,10	78	0,12
US2788651006 ACCIONES ECOLAB INC	USD	108	0,14	88	0,14
US28102010177 ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	48	0,06	38	0,06
US28176E1082 ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	150	0,20	111	0,17
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	69	0,09	71	0,11
US2910111044 ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	103	0,13	99	0,15
US29355A1079 ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	46	0,06	43	0,07
US29364G1031 ACCIONES ENTERGY CORP	USD	42	0,05	34	0,05
US29414B1044 ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	70	0,09	0	
US2944291051 ACCIONES EQUIFAX INC	USD	66	0,09	50	0,08
US29444U7000 SOCIM EQUINIX INC	USD	141	0,18	123	0,19
US29476L1070 SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	57	0,07	46	0,07
US2971781057 SOCIM ESSEX PROPERTY TRUST	USD	42	0,05	33	0,05
US29786A1060 ACCIONES JETSX INC	USD	51	0,07	45	0,07
US30034W1062 ACCIONES EVERGY INC	USD	29	0,04	24	0,04
US30040W1080 ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	58	0,08	47	0,07
US30161N1019 ACCIONES EXELON CORP	USD	104	0,14	75	0,12
US30212P3038 ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	49	0,06	40	0,06
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	42	0,05	37	0,06
US30225T1025 SOCIM EXTRA SPACE STORAGE	USD	56	0,07	38	0,06
US30231G1022 ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	479	0,62	460	0,71
US3024913036 ACCIONES FMC CORP	USD	26	0,03	24	0,04
US30303M1027 ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	1.471	1,91	1.434	2,22
US3030751057 ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	34	0,04	0	
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	68	0,09	51	0,08
US3137472060 SOCIM FEDERAL REALTY INVES	USD	18	0,02	14	0,02
US31428X1063 ACCIONES FEDEX CORP	USD	117	0,15	125	0,19
US3156161024 ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	27	0,04	19	0,03
US31620M1062 ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	123	0,16	151	0,23
US3167731005 ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	55	0,07	46	0,07
US33616C1009 ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK/	USD	68	0,09	57	0,09
US3377381088 ACCIONES FISERV INC	USD	114	0,15	110	0,17
US3379321074 ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	42	0,05	35	0,05
US3390411052 ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	34	0,04	37	0,06
US3453708600 ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	151	0,20	100	0,15
US34959E1091 ACCIONES FORTINET INC	USD	90	0,12	55	0,09
US34959J1088 ACCIONES FORTIVE CORP	USD	51	0,07	41	0,06
US34964C1062 ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	27	0,04	24	0,04
US35137L1052 ACCIONES FOX CORP	USD	22	0,03	21	0,03
US35137L2043 ACCIONES FOX CORP	USD	9	0,01	9	0,01
US3546131018 ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	17	0,02	15	0,02
US35671D8570 ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN INC	USD	113	0,15	94	0,15
US3635761097 ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	65	0,08	49	0,08
US3647601083 ACCIONES GAP INC/THE	USD	7	0,01	12	0,02
US3666511072 ACCIONES GARTNER INC	USD	51	0,07	36	0,06
US8832031012 ACCIONES TEXTRON INC	USD	31	0,04	27	0,04
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	486	0,63	341	0,53
US88579Y1010 ACCIONES 3M CO	USD	189	0,25	198	0,31
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	50	0,07	37	0,06
US8936411003 ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	62	0,08	61	0,09
US89417E1091 ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	71	0,09	65	0,10
US8962391004 ACCIONES TRIMBLE INC	USD	40	0,05	35	0,05
US89832Q1094 ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	144	0,19	128	0,20
US90184L1026 ACCIONES TWITTER INC	USD	64	0,08	94	0,15
US9022521051 ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	41	0,05	31	0,05
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	47	0,06	37	0,06
US9026531049 SOCIM UDR INC	USD	32	0,04	25	0,04
US9029733048 ACCIONES US BANCORP	USD	140	0,18	133	0,21
US90384S3031 ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	41	0,05	33	0,05
US9043111072 ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	7	0,01	7	0,01
US9043112062 ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	7	0,01	6	0,01
US9078181081 ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	299	0,39	251	0,39
US9100471096 ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	26	0,03	29	0,04
US9113121068 ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	289	0,38	259	0,40

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9113631090 ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	44	0,06	40	0,06
US91324P1021 ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	874	1,14	650	1,00
US9139031002 ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	17	0,02	20	0,03
US91529Y1064 ACCIONES UNUM GROUP	USD	0		10	0,02
US9182041080 ACCIONES VFC CORP	USD	44	0,06	45	0,07
US91913Y1001 ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	57	0,07	55	0,09
US92276F1003 SOCIMI VENTAS INC	USD	38	0,05	37	0,06
US92343E1029 ACCIONES VERISIGN INC	USD	45	0,06	39	0,06
US92343V1044 ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	398	0,52	399	0,62
US92345Y1064 ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	68	0,09	49	0,08
US92532F1003 ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	103	0,13	90	0,14
US92556H2067 ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	34	0,04	47	0,07
US92556V1061 ACCIONES VIATRIS INC	USD	30	0,04	30	0,05
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	672	0,87	681	1,05
US9290421091 SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	12	0,02	13	0,02
US9291601097 ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	51	0,07	40	0,06
US92939U1060 ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	57	0,07	48	0,07
US9297401088 ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	32	0,04	25	0,04
US9311421039 ACCIONES WALMART INC	USD	380	0,49	333	0,51
US9314271084 ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	69	0,09	65	0,10
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	119	0,15	94	0,15
US9418481035 ACCIONES WATERS CORP	USD	42	0,05	37	0,06
US9497461015 ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	354	0,46	322	0,50
US95040Q1040 SOCIMI WELLTOWER INC	USD	69	0,09	60	0,09
US9553061055 ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	64	0,08	45	0,07
US9581021055 ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	38	0,05	38	0,06
US9598021098 ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	0		16	0,02
US96145D1054 ACCIONES WESTROCK CO	USD	22	0,03	24	0,04
US9621661043 SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	57	0,07	44	0,07
US9633201069 ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	26	0,03	23	0,04
US9694571004 ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	58	0,08	56	0,09
US9831341071 ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	17	0,02	22	0,03
US98389B1008 ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	67	0,09	61	0,09
US9839191015 ACCIONES XILINX INC	USD	97	0,13	61	0,09
US4364401012 ACCIONES HOLOGIC INC	USD	36	0,05	29	0,04
US4370761029 ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	809	1,05	584	0,90
US4385161066 ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	265	0,34	262	0,40
US4404521001 ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	25	0,03	23	0,04
US44107P1049 SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	23	0,03	21	0,03
US4432011082 ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	23	0,03	23	0,04
US4448591028 ACCIONES HUMANA INC	USD	110	0,14	98	0,15
US5178341070 ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	24	0,03	30	0,05
US5184391044 ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	158	0,21	127	0,20
US5246601075 ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	0		12	0,02
US5253271028 ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	23	0,03	23	0,04
US5260571048 ACCIONES LENNAR CORP	USD	58	0,08	47	0,07
US5324571083 ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	405	0,53	314	0,49
US5341871094 ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	21	0,03	19	0,03
US5380341090 ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	30	0,04	22	0,03
US5398301094 ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	161	0,21	160	0,25
US5404241086 ACCIONES LOEWS CORP	USD	21	0,03	21	0,03
US5486611073 ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	331	0,43	236	0,36
US5502411037 ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	21	0,03	23	0,04
US55261F1049 ACCIONES M&T BANK CORP	USD	37	0,05	32	0,05
US5529531015 ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	32	0,04	30	0,05
US55354G1004 ACCIONES MSCI INC	USD	94	0,12	75	0,12
US5658491064 ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	24	0,03	18	0,03
US56585A1025 ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	73	0,09	68	0,11
US57060D1081 ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	29	0,04	30	0,05
US5717481023 ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	162	0,21	123	0,19
US5719032022 ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	84	0,11	63	0,10
US5732841060 ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	51	0,07	38	0,06
US5745991068 ACCIONES MASCO CORP	USD	32	0,04	26	0,04
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	576	0,75	550	0,85
US57667L1070 ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	69	0,09	0	
US57772K1016 ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	0		49	0,08
US5797802064 ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	44	0,06	38	0,06
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	370	0,48	296	0,46
US58155Q1031 ACCIONES MCKESSON CORP	USD	70	0,09	52	0,08

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	358	0,47	339	0,52
US59156R1086 ACCIONES METLIFE INC	USD	83	0,11	77	0,12
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	73	0,09	55	0,09
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	4.666	6,07	3.512	5,43
US5950171042 ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	89	0,12	70	0,11
US5951121038 ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	193	0,25	164	0,25
US59522J1034 SOCIM JMD-AMERICA APARTMEN	USD	49	0,06	33	0,05
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	165	0,21	0	
US6081901042 ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	18	0,02	19	0,03
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	16	0,02	17	0,03
US6092071058 ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	171	0,22	151	0,23
US6098391054 ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	39	0,05	28	0,04
US61174X1090 ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	67	0,09	58	0,09
US6153691059 ACCIONES MOODY'S CORP	USD	117	0,15	100	0,15
US6174464486 ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	260	0,34	235	0,36
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	27	0,04	19	0,03
US6200763075 ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	85	0,11	63	0,10
US6293775085 ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	20	0,03	17	0,03
US62944T1051 ACCIONES NVR INC	USD	36	0,05	25	0,04
US62955J1034 ACCIONES NOV INC	USD	0		10	0,02
US64110L1061 ACCIONES NETFLIX INC	USD	493	0,64	403	0,62
US6512291062 ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	15	0,02	18	0,03
US6516391066 ACCIONES NEWMONT CORP	USD	91	0,12	87	0,13
US65249B1098 ACCIONES NEWS CORP	USD	16	0,02	17	0,03
US65249B2088 ACCIONES NEWS CORP	USD	5	0,01	5	0,01
US65339F1012 ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	338	0,44	247	0,38
US6541061031 ACCIONES NIKE INC	USD	393	0,51	339	0,52
US65473P1057 ACCIONES NISOURCE INC	USD	20	0,03	17	0,03
US6558441084 ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	134	0,17	114	0,18
US6658591044 ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	46	0,06	41	0,06
US6668071029 ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	106	0,14	93	0,14
US6687711084 ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	28	0,04	27	0,04
US6703461052 ACCIONES NUCOR CORP	USD	60	0,08	49	0,08
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.359	1,77	858	1,33
US67103H1077 ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	88	0,11	68	0,11
US6745991058 ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	48	0,06	45	0,07
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	62	0,08	41	0,06
US6819191064 ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	29	0,04	30	0,05
US6826801036 ACCIONES ONEOK INC	USD	48	0,06	43	0,07
US68389X1054 ACCIONES ORACLE CORP	USD	260	0,34	244	0,38
US68622V1061 ACCIONES ORGANON & CO	USD	14	0,02	13	0,02
US68902V1070 ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	68	0,09	57	0,09
US6934751057 ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	157	0,20	139	0,21
US6935061076 ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	76	0,10	69	0,11
US69351T1060 ACCIONES PPL CORP	USD	42	0,05	37	0,06
US6936561009 ACCIONES PVH CORP	USD	14	0,02	13	0,02
US69370C1009 ACCIONES PTC INC	USD	24	0,03	25	0,04
US6937181088 ACCIONES PACCAR INC	USD	57	0,07	53	0,08
US6951561090 ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	24	0,03	22	0,03
US4456581077 ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	32	0,04	23	0,04
US4461501045 ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	41	0,05	36	0,06
US4464131063 ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	14	0,02	15	0,02
US44980X1090 ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	11	0,01	13	0,02
US45167R1041 ACCIONES IDEX CORP	USD	33	0,04	29	0,04
US45168D1046 ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	104	0,14	93	0,14
US4523081093 ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	130	0,17	110	0,17
US4523271090 ACCIONES ILLUMINA INC	USD	110	0,14	119	0,18
US45337C1027 ACCIONES INCYTE CORP	USD	25	0,03	27	0,04
US45687V1061 ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	47	0,06	31	0,05
US4581401001 ACCIONES INTEL CORP	USD	387	0,50	390	0,60
US45866F1049 ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	142	0,18	115	0,18
US4592001014 ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	221	0,29	225	0,35
US4595061015 ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	71	0,09	64	0,10
US4601461035 ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	34	0,04	41	0,06
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	27	0,04	22	0,03
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	337	0,44	230	0,36
US46120E6023 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	237	0,31	187	0,29
US46266C1053 ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	100	0,13	80	0,12
US46284V1017 SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	28	0,04	21	0,03

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46625H1005 ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	865	1,12	810	1,25
US4698141078 ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	34	0,04	30	0,05
US4781601046 ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	832	1,08	747	1,15
US48203R1041 ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	21	0,03	15	0,02
US4824801009 ACCIONES KLA CORP	USD	121	0,16	85	0,13
US4851703029 ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	0		44	0,07
US4878361082 ACCIONES KELLOGG CO	USD	30	0,04	28	0,04
US4932671088 ACCIONES KEYCORP	USD	40	0,05	34	0,05
US49338L1035 ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	70	0,09	49	0,08
US4943681035 ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	89	0,12	78	0,12
US49446R1095 SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	28	0,04	16	0,02
US49456B1017 ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	57	0,07	61	0,09
US5007541064 ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	47	0,06	45	0,07
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	57	0,07	50	0,08
US5017971046 ACCIONES L BRANDS INC	USD	0		29	0,04
US5018892084 ACCIONES LKQ CORP	USD	30	0,04	24	0,04
US5024311095 ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	77	0,10	76	0,12
US50540R4092 ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	56	0,07	46	0,07
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	187	0,24	159	0,25
US5132721045 ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	17	0,02	20	0,03
US6311031081 ACCIONES NASDAQ INC	USD	45	0,06	35	0,05
US64110D1046 ACCIONES NETAPP INC	USD	38	0,05	31	0,05
US7010941042 ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	76	0,10	68	0,11
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	81	0,11	59	0,09
US70432V1026 ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	37	0,05	31	0,05
US70450Y1038 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	409	0,53	589	0,91
US7075691094 ACCIONES PENN NATIONAL GAMING	USD	16	0,02	20	0,03
US7127041058 ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINA	USD	14	0,02	13	0,02
US7134481081 ACCIONES PEPSICO INC	USD	444	0,58	352	0,54
US7140461093 ACCIONES PERKINELMER INC	USD	47	0,06	30	0,05
US7170811035 ACCIONES PFIZER INC	USD	612	0,80	377	0,58
US7181721090 ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	273	0,35	266	0,41
US7185461040 ACCIONES PHILLIPS 66	USD	59	0,08	65	0,10
US7234841010 ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	15	0,02	16	0,02
US7237871071 ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	76	0,10	65	0,10
US73278L1052 ACCIONES POOL CORP	USD	42	0,05	31	0,05
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	82	0,11	77	0,12
US74251V1026 ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	33	0,04	27	0,04
US7427181091 ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	732	0,95	569	0,88
US7433151039 ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	111	0,14	99	0,15
US74340W1036 SOCIMI PROLOGIS INC	USD	230	0,30	152	0,23
US7443201022 ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	76	0,10	69	0,11
US7445731067 ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	62	0,08	52	0,08
US74460D1090 SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	106	0,14	78	0,12
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	27	0,04	25	0,04
US74736K1016 ACCIONES QORVO INC	USD	32	0,04	38	0,06
US7475251036 ACCIONES QUALCOMM INC	USD	379	0,49	277	0,43
US74762E1029 ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	30	0,04	22	0,03
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	39	0,05	30	0,05
US7512121010 ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	11	0,01	10	0,02
US7547301090 ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	34	0,04	27	0,04
US75513E1010 ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIE	USD	238	0,31	222	0,34
US7561091049 SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	75	0,10	43	0,07
US7588491032 SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	21	0,03	17	0,03
US75886F1075 ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	123	0,16	101	0,16
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	38	0,05	33	0,05
US7607591002 ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	54	0,07	40	0,06
US7611521078 ACCIONES RESMED INC	USD	70	0,09	62	0,10
US7703231032 ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	23	0,03	17	0,03
US7739031091 ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	75	0,10	57	0,09
US7757111049 ACCIONES ROLLINS INC	USD	14	0,02	13	0,02
US7766961061 ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	96	0,12	85	0,13
US7782961038 ACCIONES ROSS STORES INC	USD	75	0,10	76	0,12
US78409V1044 ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	210	0,27	170	0,26
US78410G1040 SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	78	0,10	60	0,09
US78486Q1013 ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	73	0,09	52	0,08
US79466L3024 ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	460	0,60	389	0,60
US8064071025 ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	20	0,03	18	0,03
US8085131055 ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	234	0,30	188	0,29

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US81211K1007 ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	18	0,02	15	0,02
US8168511090 ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	78	0,10	72	0,11
US81762P1021 ACCIONES SERVICENOW INC	USD	238	0,31	187	0,29
US8243481061 ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	157	0,20	112	0,17
US82669G1040 ACCIONES SIGNATURE BANK/NEW Y	USD	36	0,05	0	
US8288061091 SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	97	0,13	74	0,11
US83088M1027 ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	47	0,06	54	0,08
US8318652091 ACCIONES A O SMITH CORP	USD	21	0,03	17	0,03
US8326964058 ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	27	0,04	24	0,04
US8330341012 ACCIONES SNAP-ON INC	USD	21	0,03	21	0,03
US83417M1045 ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	27	0,04	0	
US8425871071 ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	134	0,17	110	0,17
US8447411088 ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	47	0,06	54	0,08
US8545021011 ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	57	0,07	57	0,09
US8552441094 ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	255	0,33	227	0,35
US8574771031 ACCIONES STATE STREET CORP	USD	63	0,08	49	0,08
US8636671013 ACCIONES STRYKER CORP	USD	166	0,22	147	0,23
US8716071076 ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	104	0,14	72	0,11
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	47	0,06	45	0,07
US8718291078 ACCIONES SYSCO CORP	USD	74	0,10	68	0,11
US8725401090 ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	169	0,22	140	0,22
US8725901040 ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	126	0,16	146	0,23
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	38	0,05	35	0,05
US8760301072 ACCIONES TAPESTRY INC	USD	21	0,03	21	0,03
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	209	0,27	206	0,32
US8793601050 ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	38	0,05	34	0,05
US8793691069 ACCIONES TELEFLEX INC	USD	29	0,04	32	0,05
US8807701029 ACCIONES TERADYNE INC	USD	49	0,06	38	0,06
US88160R1014 ACCIONES TESLA INC	USD	1.588	2,06	902	1,39
US8825081040 ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	322	0,42	306	0,47
US98419M1009 ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	40	0,05	37	0,06
US9884981013 ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	75	0,10	59	0,09
US9892071054 ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	59	0,08	49	0,08
US98956P1021 ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	49	0,06	57	0,09
US9897011071 ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	18	0,02	15	0,02
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	213	0,28	152	0,23
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		74.573	96,98	62.473	96,66
TOTAL RENTA VARIABLE		74.573	96,98	62.473	96,66
US78462F1030 ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	201	0,26	174	0,27
TOTAL IIC		201	0,26	174	0,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.774	97,24	62.647	96,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.774	97,24	62.647	96,93

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

