

BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Trimestral del Primer 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.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional, es decir, invierte la mayor parte del capital en activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados, etc), emitidos en distintas monedas. Además de criterios financieros, para la gestión de este fondo se aplicarán criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo. (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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	1,62	0,00	1,62	2,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	24.647.393,68	24.391.586,22	32.669	31.595	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	2.242.711,10	1.631.486,04	9	11	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	607.931	642.353	215.287	151.693
CLASE CARTERA	EUR	56.711	43.932	32.541	30.319

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	24,6651	26,3350	20,0270	19,4975
CLASE CARTERA	EUR	25,2870	26,9278	20,3046	19,5449

(*)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 período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .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	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	0,00					

(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								
Ibex-35	25,12								
Letra Tesoro 1 año	0,41								
B-C-FI- *DESARROLLO-4109	0,00								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

(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)	0,41	0,41	0,42	0,42	0,42	1,68	1,79	1,78	2,46

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 28/01/2022 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"

A) Individual CLASE CARTERA .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	0,00							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00					
Rentabilidad máxima (%)	0,00					

(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								
Ibex-35	25,12								
Letra Tesoro 1 año	0,41								
B-C-FI- *DESARROLLO-4109	0,00								
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00								

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,15	0,16	0,62	0,63	0,18	

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 28/01/2022 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	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
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	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.341.245	92.110	0,15
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	829.332	28.352	-2,40
Total fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	634.285	95,43	672.212	97,95
* Cartera interior	7.882	1,19	4.011	0,58
* Cartera exterior	626.403	94,25	668.202	97,37
* 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)	23.940	3,60	10.424	1,52
(+/-) RESTO	6.418	0,97	3.648	0,53
TOTAL PATRIMONIO	664.642	100,00 %	686.285	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	686.285	515.513	686.285	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,53	19,00	3,53	-79,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,77	9,15	-6,77	-181,39
(+) Rendimientos de gestión	-6,33	9,62	-6,33	-172,29
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-12,64
+ Dividendos	0,57	0,36	0,57	75,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,42	8,60	-6,42	-181,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,14	-0,04	-130,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,27	0,47	-0,27	-163,75
± Otros resultados	-0,17	0,05	-0,17	-485,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	43,59
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,47	-0,44	2,44
- Comisión de gestión	-0,36	-0,37	-0,36	-7,09
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-7,20
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	37,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,20
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,05	20,70
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	664.643	686.285	664.643	

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

3. Inversiones financieras

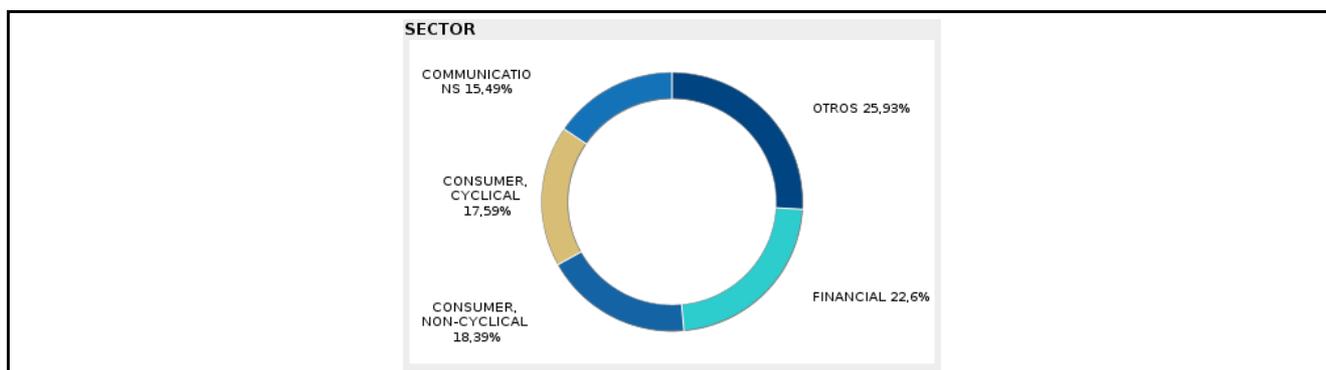
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.882	1,18	4.011	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE	7.882	1,18	4.011	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.882	1,18	4.011	0,59
TOTAL RV COTIZADA	626.400	94,36	656.290	95,66
TOTAL RENTA VARIABLE	626.400	94,36	656.290	95,66
TOTAL IIC	0	0,00	11.910	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	626.400	94,36	668.200	97,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	634.282	95,54	672.211	97,99

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI World Net EUR 100	29.472	Inversión
Total subyacente renta variable		29472	
TOTAL OBLIGACIONES		29472	

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

Con fecha 28/01/2022 se actualiza el folleto del fondo al objeto de modificar su política inversora, incluir a Robeco como asesor de inversiones, conversión en fondo sostenibles (Art. 8 del SFDR) así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones. Cambia la denominación del fondo y pasa a llamarse BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR FI A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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.

El endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos han presionado a las bolsas desde comienzos de año, viéndose más afectados los segmentos con valoraciones más exigentes en primera instancia (EE.UU. y tecnología, con el Nasdaq en su primer mercado bajista en febrero, al retroceder más de un 20% desde sus máximos de nov-21), y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética (bolsas Europeas). A mediados de marzo, tras alcanzarse niveles de sobreventa no acompañados de revisiones de beneficios a la baja, asistíamos a un rebote técnico que permitía la recuperación de buena parte del terreno perdido en el acumulado anual. Con todo ello, en el trimestre el índice mundial ACWI se anotaba un retroceso del 5,7%, con un ligero mejor

comportamiento de las bolsas desarrolladas, especialmente las más alejadas del conflicto (Topix -2,3%, S&P500 -4,9%, Stoxx600 -6,5%, Eurostoxx50 -9,2%). En Europa destaca la debilidad de Alemania e Italia (más dependientes energéticamente de Rusia), y de Suecia y Holanda, y el mejor comportamiento relativo de Noruega y Reino Unido (mayor peso sector de energía), mientras que el Ibex acumula un retroceso del -3,1% en el año. En emergentes Latam es la única región en positivo, mientras que tanto Asia como Europa Emergente retroceden. Entre las bolsas de la zona destacan las caídas, al margen de Rusia, de China (nueva ola de Covid e intervencionismo gubernamental afectando especialmente a tecnología), Corea (impacto de la ola de Covid en enero) y Taiwán.

En el trimestre es reseñable el buen comportamiento de valor vs crecimiento y el malo de calidad y momentum. A nivel sectorial destaca el retroceso de tecnología y servicios de comunicación americanos, el mal comportamiento de consumo (especialmente el discrecional, por presión en márgenes por la subida del precio de las materias primas y algunos cierres forzados por problemas en sus cadenas de suministro), inmobiliarias, e industriales europeas. Por el lado positivo cabe reseñar la subida de los relacionados con materias primas (energía y mineras), algunos defensivos como farmacéuticas y telecomunicaciones europeas y utilities americanas, y el mejor comportamiento relativo de financieras.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

BBVA AM ha firmado, en relación con el fondo de inversión un acuerdo con Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco) para recibir asesoramiento sobre la selección de valores en mercados desarrollados de renta variable con un doble criterio fundamental (aplicación de criterios factoriales como valor, momentum y calidad) y sostenible. El Fondo promueve estas características Ambientales, Sociales y de buen Gobierno de empresa (criterios ASG) (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que aplica criterios sostenibles para alcanzar un doble objetivo: por un lado, persigue obtener un mejor perfil sostenible que su índice de referencia y, por otro, reducir la huella de carbono de, al menos, el 30% frente a dicho índice de referencia MSCI World Net Return EUR Index (MSDEWIN Index).

El fondo realiza una gestión activa de las activas invirtiendo en compañías según descrito anteriormente. El resto de las inversiones se realiza a través de futuros similares al índice de referencia o con bajo tracking error respecto del mismo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Return EUR Index. Dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR Clase A, FI ha disminuido un 5,36% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 3,40%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,41%.

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOST ISR Clase CARTERA, FI ha aumentado un 29,09% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 18,18%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,62%.

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

No existen datos de rendimiento ya que el fondo modificó su política de inversión a lo largo del periodo del informe.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el primer trimestre de 2022 se cambió la estrategia del fondo según lo comentado en el párrafo anterior realizándose las operaciones necesarias para ello. Desde que se implementaron los cambios el fondo ha tenido un comportamiento positivo en cuanto a rentabilidad absoluta, sin embargo frente a su índice de referencia, muestra rentabilidades inferiores. Durante el trimestre el fondo presenta rentabilidades tanto absoluta como relativa, contra su índice de referencia, negativas.

Durante los tres primeros meses de 2022, se han experimentado cambios drásticos en la política monetaria global tras la invasión rusa de Ucrania, en un contexto de crecientes presiones inflacionistas y aumento de la incertidumbre. La Fed ha adoptado un giro agresivo para frenar la escalada de precios, que pasa por un aumento más rápido de los tipos de interés. Todo ello ha llevado al mejor comportamiento de materias primas frente a otros activos y descenso de las valoraciones en de las compañías tecnológicas. Cabe destacar, la venta masiva los primeros días del año de las compañías utilities y energéticas con carácter más sostenibles. Por otro lado, el con el conflicto bélico se ha incrementado los precios de la energía destacando por tanto la subida de este sector y perjudicando al sector de consumo discrecional.

Regionalmente, el fondo durante el último mes ha mantenido una mayor exposición a Europa y Japón, que a Norte América; lo que explica parte de la menor rentabilidad respecto del índice de referencia.

Contribuyen al buen resultado las inversiones en Fox Corp, Regions Financial, Dell Technologies, así como el menor peso en Meta Platforms y Netflix. Drenan rentabilidad el peor comportamiento de Shopify y Nibe Industrier y el menor peso en Apple, Tesla, Amazon, Exxon Mobil y Chevron.

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 29.472.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

La gestora ha suscrito un protocolo con la FUNDACIÓN PARA LA INVESTIGACIÓN MEDICA APLICADA, por el cual colabora con dicha Fundación mediante la donación, de una cantidad fija anual de 15.000 euros que se destina a la financiación de proyectos de investigación.

Con esa donación hemos contribuido a la financiación de parte del Proyecto de Ingeniería de Tejidos que lleva a cabo el Laboratorio de Ingeniería de Tejidos del CIMA Universidad de Navarra. Los principales proyectos que llevan a cabo son: Tejido óseo: El objetivo de esta línea de investigación es utilizar estrategias de diseño computacional e impresión 3D, junto con células madre para fabricar un implante óseo personalizado biomimético.

Cirugía reparadora: Recientemente, un equipo internacional ha realizado un ensayo clínico en niños donde se han generado pabellones auriculares bioartificiales gracias a la combinación de impresión 3D por FDM, materiales y células autólogas.

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.

En EE.UU., el PIB de 2021 se expandió un 5,7% (situándose un 3,2% por encima de finales de 2019). Para este año revisamos a la baja el crecimiento del PIB hasta el 3%, lastrado por el aumento descontrolado de los precios, la incertidumbre generada por el conflicto en Ucrania y el giro restrictivo de la Fed. Por su parte, la eurozona cerraba 2021 con una subida del PIB del 5,3%, con lo que prácticamente habría recuperado el nivel de actividad prepandemia. Revisamos a la baja nuestras expectativas de crecimiento para 2022 al 2,5% debido a los efectos disruptivos en el mercado energético y en la cadena de suministros, que presionarán al alza los precios y lastrarán la confianza de los

consumidores. En China, las expectativas para el crecimiento también han empeorado por los nuevos brotes de Covid y los confinamientos en varias ciudades, lo que puede frenar la recuperación del consumo, y por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Con todo, estimamos que la economía asiática consiga mantener un ritmo de crecimiento en torno al 5%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU. se mantiene lejos del objetivo del 2%, situándose en 6,4% en febrero, mientras que en la eurozona escala hasta el 3,0% en marzo.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado continuas revisiones al alza pese a las dudas sobre crecimiento e inflación. Las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,9% en EE.UU. y 9,7% en Europa para 2022, 9,8% y 6,3% de cara a 2023, y 9,7% y 7,1% para 2024; mientras que en ventas están en 9,6% y 8,6% para 2022, 5,4% y 2,5% en 2023, y 4,3% y 2,5% de cara a 2024, respectivamente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.521	0,38	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	1.490	0,22	932	0,14
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	0	0,00	751	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.608	0,24	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	2.328	0,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.263	0,34	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.882	1,18	4.011	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE		7.882	1,18	4.011	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.882	1,18	4.011	0,59
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	4.039	0,61	0	0,00
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	531	0,08	1.344	0,20
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.111	0,17	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	0	0,00	2.309	0,34
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	0	0,00	867	0,13
AU000000ALL7 - ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	0	0,00	315	0,05
AU000000AST5 - ACCIONES AUSNET SERVICES LTD	AUD	0	0,00	242	0,04
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	0	0,00	1.198	0,17
AU000000CBA7 - ACCIONES COMMONWEALTH BANK OF	AUD	0	0,00	4.175	0,61
AU000000CPU5 - ACCIONES COMPUTERSHARE LTD	AUD	0	0,00	407	0,06
AU000000DMP0 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA ENTER	AUD	0	0,00	363	0,05
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	0	0,00	1.154	0,17
AU000000GPT8 - SOCIM GPT GROUP/THE	AUD	0	0,00	342	0,05
AU000000MGR9 - SOCIM MIRVAC GROUP	AUD	0	0,00	258	0,04
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	0	0,00	1.293	0,19
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	0	0,00	852	0,12
AU000000RIO1 - ACCIONES RIO TINTO LTD	AUD	2.793	0,42	0	0,00
AU000000SCG8 - SOCIM SCENTRE GROUP	AUD	1.651	0,25	0	0,00
AU000000SEK6 - ACCIONES SEEK LTD	AUD	0	0,00	588	0,09
AU000000SGP0 - SOCIM STOCKLAND	AUD	0	0,00	208	0,03
AU000000SHL7 - ACCIONES SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1.519	0,23	486	0,07
AU000000STO6 - ACCIONES SANTOS LTD	AUD	0	0,00	259	0,04
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	0	0,00	569	0,08
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	1.535	0,23	0	0,00
AU000000TWE9 - ACCIONES TREASURY WINE ESTATE	AUD	0	0,00	215	0,03
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	2.513	0,38	636	0,09
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	0	0,00	448	0,07
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	941	0,14	0	0,00
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	646	0,10	0	0,00
BMG0684D1074 - ACCIONES ATHENE HOLDING LTD	USD	0	0,00	1.374	0,20
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	0	0,00	3.077	0,45
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	0	0,00	2.264	0,33
CA0158571053 - ACCIONES ALGONQUIN POWER & UT	CAD	0	0,00	1.551	0,23
CA0213611001 - ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	0	0,00	1.307	0,19
CA0717341071 - ACCIONES BAUSCH HEALTH COS IN	CAD	1.037	0,16	0	0,00
CA1363851017 - ACCIONES CANADIAN NATURAL RES	CAD	0	0,00	2.460	0,36
CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP L	CAD	1.272	0,19	0	0,00
CA15135U1093 - ACCIONES CENOVUS ENERGY INC	CAD	0	0,00	2.517	0,37
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	1.019	0,15	0	0,00
CA3359341052 - ACCIONES FIRST QUANTUM MINERA	CAD	2.511	0,38	0	0,00
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	0	0,00	1.536	0,22
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	1.172	0,18	0	0,00
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	638	0,10	0	0,00
CA4530384086 - ACCIONES IMPERIAL OIL LTD	CAD	0	0,00	2.543	0,37
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COS LTD	CAD	1.844	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	CAD	1.256	0,19	0	0,00
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	1.645	0,25	3.497	0,51
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	0	0,00	5.233	0,76
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	0	0,00	1.547	0,23
CA68272K1030 - ACCIONES ONEX CORP	CAD	964	0,15	0	0,00
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	0	0,00	3.823	0,56
CA7392391016 - ACCIONES POWER CORP OF CANADA	CAD	0	0,00	1.314	0,19
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	0	0,00	5.433	0,79
CA7677441056 - ACCIONES RITCHIE BROS AUCTION	CAD	0	0,00	1.255	0,18
CA82028K2002 - ACCIONES SHAW COMMUNICATIONS	CAD	1.671	0,25	5.422	0,79
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	4.035	0,59
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	0	0,00	1.154	0,17
CA87262K1057 - ACCIONES TMX GROUP LTD	CAD	0	0,00	2.367	0,34
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	1.184	0,17
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	0	0,00	1.243	0,18
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN	CAD	0	0,00	5.186	0,76
CA89156V1067 - ACCIONES TOURMALINE OIL CORP	CAD	0	0,00	2.174	0,32
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	3.685	0,55	0	0,00
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	1.934	0,29	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	3.153	0,47	0	0,00
FR0000121964 - SOCIM IKLEPIERRE SA	EUR	0	0,00	623	0,09
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2.431	0,37	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	2.411	0,36	1.238	0,18
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	3.186	0,48	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.649	0,25	328	0,05
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	2.089	0,31	1.391	0,20
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	2.167	0,33	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	763	0,11	0	0,00
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	2.009	0,30	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	0	0,00	3.331	0,49
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	1.262	0,19	0	0,00
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	0	0,00	1.265	0,18
CA9611485090 - ACCIONES GEORGE WESTON LTD	CAD	1.364	0,21	0	0,00
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	1.547	0,23	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.437	0,22	0	0,00
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT AG	CHF	0	0,00	1.089	0,16
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	3.178	0,48	0	0,00
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	728	0,11	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	1.246	0,19	0	0,00
CH0012530207 - ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	0	0,00	3.528	0,51
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	1.759	0,26	0	0,00
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNLE + NAGEL INTER	CHF	0	0,00	876	0,13
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	0	0,00	1.054	0,15
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	0	0,00	884	0,13
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	4.566	0,69	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	2.663	0,40	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	3.771	0,57	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	4.088	0,62	0	0,00
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	0	0,00	1.038	0,15
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	0	0,00	980	0,14
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	2.243	0,34	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	916	0,14	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	2.984	0,45	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.109	0,47	0	0,00
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	0	0,00	1.034	0,15
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.325	0,50	1.086	0,16
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.233	0,19	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.475	0,22	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	0	0,00	749	0,11
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2.301	0,35	0	0,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	0	0,00	259	0,04
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	915	0,14	1.088	0,16
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	0	0,00	905	0,13
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL INTERNATION	DKK	519	0,08	0	0,00
DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	1.037	0,15
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	0	0,00	770	0,11
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	1.356	0,20	2.175	0,32
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.977	0,90	2.337	0,34
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	842	0,13	845	0,12
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	2.862	0,42
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ	EUR	1.184	0,18	496	0,07
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.409	0,36	0	0,00
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	739	0,11	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	1.114	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	867	0,13
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYJ	EUR	0	0,00	763	0,11
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	0	0,00	3.357	0,49
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	0	0,00	3.179	0,46
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.995	0,45	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.713	0,26	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	3.979	0,60	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	0	0,00	708	0,10
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	863	0,13
GB0000811801 - ACCIONES PEARSON DEVELOPMENTS	GBP	976	0,15	1.951	0,28
GB0001367019 - SOCIM BRITISH LAND CO PLC/	GBP	1.093	0,16	596	0,09
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0	0,00	1.058	0,15
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	2.260	0,33
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.270	0,19	309	0,05
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	1.112	0,17	2.081	0,30
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	4.444	0,67	0	0,00
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	0	0,00	830	0,12
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	0	0,00	729	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	4.458	0,67	0	0,00
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	2.019	0,30	850	0,12
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	1.280	0,19
GB0031638363 - ACCIONES INTEK GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.090	0,16
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	1.193	0,18	0	0,00
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	1.349	0,20	0	0,00
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	1.057	0,16	1.011	0,15
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	984	0,15	476	0,07
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.170	0,17
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	0	0,00	973	0,14
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	1.831	0,28	735	0,11
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	3.585	0,52
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	0	0,00	1.039	0,15
GB00B777214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.643	0,25	1.374	0,20
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1.330	0,20	0	0,00
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1.184	0,18	0	0,00
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES ABRDN PLC	GBP	948	0,14	516	0,08
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.932	0,44	0	0,00
GB00BJFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	0	0,00	1.130	0,16
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	802	0,12	0	0,00
GB00BNR5MZ78 - ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	0	0,00	795	0,12
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	884	0,13	0	0,00
HK0000093390 - ACCIONES HKT TRUST & HKT LTD	HKD	0	0,00	316	0,05
HK0002007356 - ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	329	0,05
HK0016000132 - ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	0	0,00	153	0,02
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	2.057	0,30
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	0	0,00	863	0,13
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	4.038	0,59
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	2.993	0,44
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	1.889	0,28	9.315	1,36
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	0	0,00	1.936	0,28
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	2.794	0,42	2.118	0,31
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	0	0,00	961	0,14
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	1.205	0,18	1.358	0,20
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	0	0,00	680	0,10
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	804	0,12
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2.180	0,33	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	1.716	0,26	0	0,00
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	2.401	0,36	0	0,00
JP3045540006 - SOCIM UNITED URBAN INVESTM	JPY	0	0,00	387	0,06
JP3102000001 - ACCIONES AISIN CORP	JPY	1.048	0,16	0	0,00
JP3112000009 - ACCIONES AGC INC	JPY	1.225	0,18	0	0,00
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	1.713	0,26	572	0,08
JP3131090007 - ACCIONES IIDA GROUP HOLDINGS	JPY	656	0,10	0	0,00
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	0	0,00	632	0,09
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	0	0,00	302	0,04
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1.642	0,25	0	0,00
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	2.292	0,34	0	0,00
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	0	0,00	748	0,11
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	2.263	0,34	0	0,00
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER INDUSTR	JPY	0	0,00	3.365	0,49
JP3283460008 - ACCIONES KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	0	0,00	514	0,07
JP3283650004 - ACCIONES KOSE CORP	JPY	769	0,12	0	0,00
JP3311400000 - ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	813	0,12	0	0,00
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	0	0,00	511	0,07
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	0	0,00	1.091	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.741	0,26	0	0,00
JP3368000001 - ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	0	0,00	404	0,06
JP3385980002 - ACCIONES JSR CORP	JPY	1.038	0,16	0	0,00
JP3386450005 - ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	194	0,03
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	673	0,10	0	0,00
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	912	0,14	0	0,00
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	1.014	0,15	0	0,00
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	0	0,00	1.203	0,18
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	2.720	0,41	640	0,09
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	0	0,00	1.133	0,17
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	2.823	0,42	734	0,11
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	0	0,00	905	0,13
JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRUC	JPY	1.130	0,17	0	0,00
JP3495000006 - ACCIONES SUMITOMO PHARMA CO L	JPY	483	0,07	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.249	0,49	1.605	0,23
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	0	0,00	633	0,09
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	0	0,00	318	0,05
JP3547670004 - ACCIONES PERSOL HOLDINGS CO L	JPY	896	0,13	0	0,00
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	0	0,00	1.207	0,18
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	0,00	1.729	0,25
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	1.104	0,17	0	0,00
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORP	JPY	0	0,00	547	0,08
JP3626800001 - ACCIONES LIXIL CORP	JPY	822	0,12	602	0,09
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	1.384	0,21	0	0,00
JP3688370000 - ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	JPY	1.080	0,16	0	0,00
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	2.764	0,42	0	0,00
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	0	0,00	484	0,07
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	3.454	0,52	0	0,00
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	0	0,00	367	0,05
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	0	0,00	236	0,03
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	0	0,00	846	0,12
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.857	0,28	792	0,12
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	0	0,00	530	0,08
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	0	0,00	896	0,13
JP3830000000 - ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	877	0,13	804	0,12
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	1.953	0,29	1.234	0,18
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	2.419	0,36	1.366	0,20
JP3855900001 - ACCIONES POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	247	0,04	0	0,00
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	1.900	0,29	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	0	0,00	562	0,08
JP3885400006 - ACCIONES MISUMI GROUP INC	JPY	1.105	0,17	0	0,00
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	0	0,00	545	0,08
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	0	0,00	1.575	0,23
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	3.225	0,49	882	0,13
JP3896800004 - ACCIONES MITSUBISHI GAS CHEMI	JPY	0	0,00	384	0,06
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	0	0,00	855	0,12
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	1.996	0,30	0	0,00
JP3939000000 - ACCIONES YAMADA HOLDINGS CO L	JPY	568	0,09	0	0,00
JP3940000007 - ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	0	0,00	164	0,02
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2.224	0,33	788	0,11
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	0	0,00	932	0,14
JP3946750001 - ACCIONES JAPAN POST BANK CO L	JPY	772	0,12	0	0,00
JP3973400009 - ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	1.060	0,16	0	0,00
KYG211461085 - ACCIONES CHOW TAI FOOK JEWELL	HKD	0	0,00	545	0,08
KYG2177B1014 - ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	0	0,00	357	0,05
KYG9828G1082 - ACCIONES XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	0	0,00	495	0,07
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.574	0,24	748	0,11
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	3.973	0,58
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	2.248	0,34	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.903	0,44	6.280	0,92
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.676	1,00	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	13.144	1,92
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	2.299	0,35	3.186	0,46
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	2.568	0,39	3.812	0,56
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	2.336	0,34
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	2.250	0,34	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	3.227	0,49	0	0,00
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	2.275	0,34	1.346	0,20
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	1.289	0,19	0	0,00
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	2.049	0,31	2.891	0,42
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	1.808	0,27	0	0,00
US5312294094 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L	USD	812	0,12	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	1.125	0,17	0	0,00
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	2.176	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	0	0,00	1.996	0,29
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	0	0,00	3.098	0,45
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	2.055	0,31	1.344	0,20
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	6.486	0,98	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	1.960	0,29	0	0,00
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	0	0,00	2.949	0,43
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	0	0,00	2.854	0,42
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	7.782	1,17	2.921	0,43
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	0	0,00	2.275	0,33
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	0	0,00	1.511	0,22
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	3.923	0,57
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	0	0,00	2.006	0,29
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	1.128	0,17	0	0,00
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	1.567	0,24	8.923	1,30
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	1.201	0,18	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	1.540	0,23	1.792	0,26
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	661	0,10	0	0,00
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	0	0,00	779	0,11
SG1J26887955 - ACCIONES SINGAPORE EXCHANGE L	SGD	0	0,00	1.320	0,19
SG1M51904654 - SOCI MICAPITALAND INTEGRATE	SGD	0	0,00	19	0,00
SGXE62145532 - ACCIONES CAPITALAND INVESTMEN	SGD	0	0,00	210	0,03
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	2.947	0,44	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	5.475	0,82	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	8.777	1,32	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	3.940	0,57
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	1.484	0,22	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	6.407	0,93
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	411	0,06	0	0,00
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	2.961	0,45	0	0,00
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	1.537	0,23	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	12.164	1,83	4.593	0,67
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	12.495	1,88	4.754	0,69
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	8.408	1,23
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	5.162	0,78	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	0	0,00	4.932	0,72
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	5.290	0,80	0	0,00
US0357104092 - SOCI MIANNALY CAPITAL MANAG	USD	0	0,00	2.286	0,33
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	4.172	0,61
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	5.039	0,76	3.153	0,46
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	16.160	2,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	4.773	0,72	6.596	0,96
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	0	0,00	2.998	0,44
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.936	0,44	0	0,00
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	0	0,00	1.371	0,20
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	4.303	0,63
US0534841012 - SOCI MIJAVALONBAY COMMUNITIE	USD	0	0,00	1.486	0,22
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	0	0,00	4.949	0,72
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	12.463	1,88	0	0,00
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	1.757	0,26	4.754	0,69
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	0	0,00	4.173	0,61
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	4.231	0,64	0	0,00
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	0	0,00	3.551	0,52
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	5.979	0,90	0	0,00
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	0	0,00	1.006	0,15
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	2.281	0,34	0	0,00
SE0000108847 - ACCIONES L LUNDBERGFÖRETAGE	SEK	682	0,10	0	0,00
SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK	683	0,10	0	0,00
SE0000190126 - ACCIONES INDUSTRIVÅRDEN AB	SEK	826	0,12	0	0,00
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	2.382	0,36	1.751	0,26
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	0	0,00	9.304	1,36
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	0	0,00	1.450	0,21
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	0	0,00	2.906	0,42
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.716	0,26	0	0,00
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.843	0,28	1.255	0,18
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	2.445	0,37	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	0	0,00	1.074	0,16
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	943	0,14
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	1.147	0,17
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	0	0,00	2.236	0,33
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	0	0,00	2.133	0,31
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	0	0,00	3.426	0,50
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	1.256	0,19	0	0,00
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	0	0,00	1.071	0,16
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	0	0,00	1.128	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	1.113	0,17	0	0,00
SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	1.287	0,19	0	0,00
SE0000107203 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	845	0,13	0	0,00
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	1.292	0,19	0	0,00
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	1.394	0,21	0	0,00
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	0	0,00	851	0,12
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	810	0,12	0	0,00
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	1.240	0,19	0	0,00
SE0010100958 - ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	0	0,00	1.094	0,16
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	0	0,00	771	0,11
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	0	0,00	992	0,14
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	1.097	0,17	595	0,09
SE0015811559 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	1.953	0,29	1.117	0,16
SE0015811955 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	1.635	0,25	0	0,00
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	2.833	0,43	0	0,00
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	0	0,00	4.747	0,69
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	0	0,00	4.019	0,59
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	7.941	1,19	6.238	0,91
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	1.441	0,22	0	0,00
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	2.327	0,35	2.499	0,36
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	870	0,13	0	0,00
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	1.138	0,17	0	0,00
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	0	0,00	1.695	0,25
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	0	0,00	1.271	0,19
US2644115055 - SOCI MI DUKE REALTY CORP	USD	0	0,00	1.497	0,22
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	2.710	0,41	0	0,00
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	0	0,00	4.079	0,59
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	2.233	0,33
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	4.795	0,70
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	5.387	0,78
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	3.250	0,49	0	0,00
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	0	0,00	4.179	0,61
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	2.427	0,37	0	0,00
US30225T1025 - SOCI MI EXTRA SPACE STORAGE	USD	0	0,00	1.493	0,22
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	0	0,00	1.934	0,28
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FI	USD	1.630	0,25	0	0,00
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	2.538	0,38	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	3.110	0,47	4.056	0,59
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	0	0,00	2.116	0,31
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	1.605	0,24	5.231	0,76
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	1.047	0,16	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	5.474	0,82	3.044	0,44
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	0	0,00	2.055	0,30
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	2.989	0,45	3.902	0,57
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	3.080	0,46	2.415	0,35
US1448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	0	0,00	1.961	0,29
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	2.522	0,38	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	0	0,00	3.586	0,52
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	1.876	0,28	0	0,00
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	2.159	0,32	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	6.935	1,04	0	0,00
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	1.577	0,24	0	0,00
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	0	0,00	5.266	0,77
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	0	0,00	1.876	0,27
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	2.674	0,40	3.059	0,45
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	0	0,00	1.988	0,29
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	5.918	0,89	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	4.704	0,71	0	0,00
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	0	0,00	5.351	0,78
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	4.214	0,61
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	3.017	0,44
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	2.751	0,41	0	0,00
US46284V1017 - SOCI MI IRON MOUNTAIN INC	USD	0	0,00	1.465	0,21
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	3.428	0,52	0	0,00
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO INC	USD	2.409	0,36	0	0,00
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	2.129	0,32	0	0,00
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	2.246	0,34	0	0,00
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	2.835	0,43	0	0,00
US4990491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRANSPO	USD	0	0,00	2.873	0,42
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	2.372	0,36	0	0,00
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	3.165	0,48	3.142	0,46
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	1.458	0,22	5.025	0,73
US5312296073 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L	USD	1.085	0,16	0	0,00
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	1.748	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	1.784	0,27	0	0,00
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	4.534	0,68	0	0,00
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	1.410	0,21	4.883	0,71
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	2.511	0,38	0	0,00
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD	2.115	0,32	0	0,00
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	1.412	0,21	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	6.366	0,96	3.758	0,55
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	0	0,00	1.396	0,20
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	2.319	0,35	0	0,00
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	0	0,00	3.030	0,44
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	2.481	0,36
US61945C1036 - ACCIONES MOISAIC CO/THE	USD	0	0,00	1.125	0,16
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.797	0,42	0	0,00
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	1.897	0,29	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	0	0,00	9.009	1,31
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	0	0,00	1.388	0,20
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	0	0,00	1.535	0,22
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	0	0,00	1.946	0,28
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	0	0,00	3.846	0,56
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	4.042	0,59
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	2.585	0,38
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	2.003	0,30	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	2.835	0,43	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	5.121	0,77	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	2.234	0,34	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	3.623	0,55	0	0,00
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	0	0,00	4.060	0,59
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	7.637	1,15	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	0	0,00	2.405	0,35
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	0	0,00	1.455	0,21
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	5.861	0,88	0	0,00
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1.748	0,26	2.865	0,42
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	2.136	0,32	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	2.097	0,32	5.214	0,76
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	0	0,00	1.321	0,19
US82968B1035 - ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS I	USD	1.230	0,19	0	0,00
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	1.704	0,26	0	0,00
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	0	0,00	1.857	0,27
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	3.989	0,60	0	0,00
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	0	0,00	1.057	0,15
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	0	0,00	4.174	0,61
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.736	0,26	2.368	0,35
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	0	0,00	5.281	0,77
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	4.072	0,61	4.829	0,70
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	5.026	0,73
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	5.577	0,84	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	3.522	0,53	0	0,00
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	2.260	0,34	4.901	0,71
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	3.142	0,47	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	1.633	0,25	0	0,00
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	0	0,00	2.932	0,43
US9026811052 - ACCIONES UGI CORP	USD	0	0,00	1.246	0,18
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	3.580	0,54	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	2.100	0,32	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	1.919	0,28
US91879Q1094 - ACCIONES VAIL RESORTS INC	USD	0	0,00	2.002	0,29
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	1.264	0,19	0	0,00
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	0	0,00	5.375	0,78
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	6.301	0,95	0	0,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	2.360	0,36	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	4.851	0,71
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.731	0,26	0	0,00
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	0	0,00	1.494	0,22
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	3.969	0,58
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	0	0,00	3.872	0,56
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	0	0,00	1.287	0,19
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	0	0,00	1.437	0,21
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	1.263	0,19	2.024	0,29
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	2.907	0,44	0	0,00
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	1.655	0,25	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	3.948	0,58
TOTAL RV COTIZADA		626.400	94,36	656.290	95,66
TOTAL RENTA VARIABLE		626.400	94,36	656.290	95,66
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	0	0,00	6.092	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1602144229 - ETFJAMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	0	0,00	5.818	0,85
TOTAL IIC		0	0,00	11.910	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		626.400	94,36	668.200	97,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		634.282	95,54	672.211	97,99

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)