

BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES 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.91 224 97 34

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 Ético de Renta Variable Internacional que incorpora criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable en la selección de los valores que incorpora en su cartera, buscando invertir en compañías capaces de integrar en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad con la perspectiva de crear valor a medio y largo plazo para el inversor. El fondo podrá mantener posiciones significativas en activos denominados en divisas distintas al euro.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,61	0,93	0,61	1,75
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 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	12.973.440,42	10.749.854,22	16.530	13.384	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	1.585.130,62	1.602.650,61	10	11	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	285.226	215.287	151.693	49.536
CLASE CARTERA	EUR	35.399	32.541	30.319	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	21,9853	20,0270	19,4975	15,3066
CLASE CARTERA	EUR	22,3319	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,78	9,78	9,08	2,92	17,90	2,72	27,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	25-02-2021	-1,81	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	01-03-2021	2,36	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,16	13,16	13,70	13,74	27,96	32,03	11,29		
Ibex-35	16,63	16,63	25,92	21,71	32,42	34,44	12,48		
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53	0,72		
B-C-FI-100% MSCI World TR EUR Index-4109	14,25	14,25	14,54	14,57	27,06	31,27	11,08		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-13,36	-13,36	-13,53	-13,70	-13,87	-13,53	-8,83		

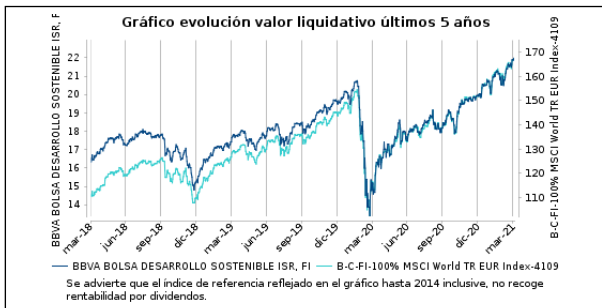
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

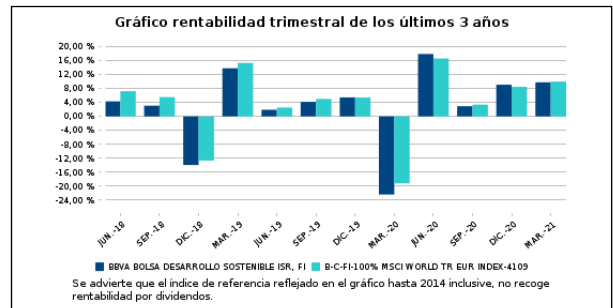
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,42	0,45	0,45	0,45	1,79	1,78	2,34	2,48

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 16/03/2018 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,98	9,98	9,37	3,22	18,24	3,89			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	25-02-2021	-1,79	25-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,34	01-03-2021	2,34	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,07	13,07	13,69	13,73	27,98	32,02			
Ibex-35	16,63	16,63	25,92	21,71	32,42	34,44			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53			
B-C-FI-100% MSCI World TR EUR Index-4109	14,25	14,25	14,54	14,57	27,06	31,27			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-14,06	-14,06	-14,27	-14,48	-14,69	-14,27			

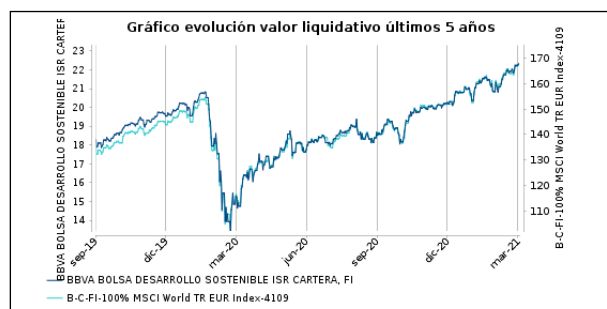
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

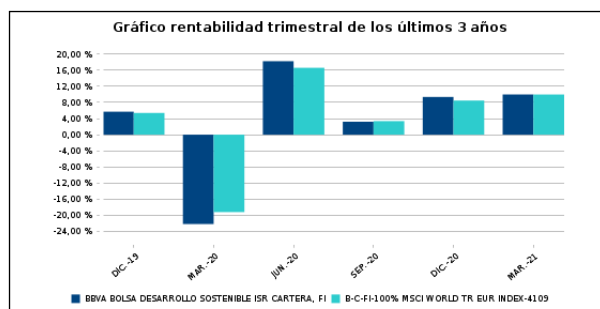
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,18		

(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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 16/03/2018 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	1.646.075	33.334	-0,24
Renta Fija Internacional	1.527.704	44.468	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	839.830	27.445	0,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.734.632	69.934	1,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.909.736	72.860	2,18
Renta Variable Euro	192.826	15.652	8,64
Renta Variable Internacional	4.515.760	210.949	6,00
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	147.513	7.518	0,45
Global	21.764.421	668.416	1,97
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	1.961.174	78.106	-0,12
IIC que Replica un Índice	1.536.911	42.302	8,77

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.760.090	61.092	0,02
Total fondos	39.536.672	1.332.076	2,30

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	313.711	97,84	237.067	95,66
* Cartera interior	1.291	0,40	1.899	0,77
* Cartera exterior	312.420	97,44	235.168	94,89
* 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)	9.278	2,89	7.593	3,06
(+/-) RESTO	-2.364	-0,74	3.169	1,28
TOTAL PATRIMONIO	320.625	100,00 %	247.828	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)	247.828	214.962	247.828	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	16,83	5,68	16,83	257,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,49	8,64	9,49	32,32
(+) Rendimientos de gestión	9,97	9,12	9,97	31,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-92,07
+ Dividendos	0,52	0,40	0,52	55,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,90	7,76	8,90	38,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	0,43	0,28	-20,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	0,54	0,30	-33,35
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	-214,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-1,61
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-0,48	23,30
- Comisión de gestión	-0,35	-0,36	-0,35	-19,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	32,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-42,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,88
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,06	-0,09	-88,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	43,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	43,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	320.625	247.828	320.625	

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

3. Inversiones financieras

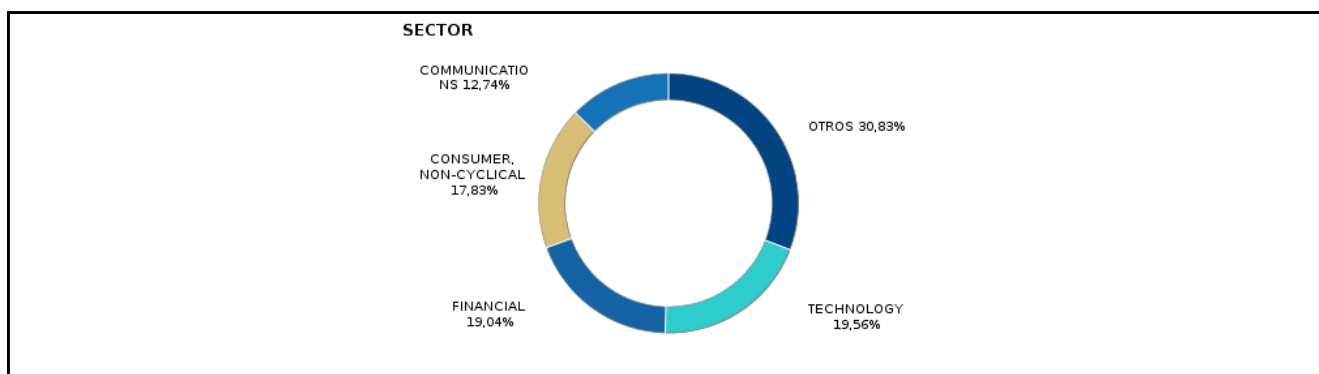
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.285	0,40	1.898	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE	1.285	0,40	1.898	0,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.285	0,40	1.898	0,77
TOTAL RV COTIZADA	300.537	93,65	228.581	92,17
TOTAL RENTA VARIABLE	300.537	93,65	228.581	92,17
TOTAL IIC	11.888	3,71	6.595	2,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	312.425	97,36	235.176	94,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	313.710	97,76	237.074	95,60

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 NR 10	7.104	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P/TSX 60 INDEX 200	1.659	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.861	Inversión
Total subyacente renta variable		10624	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA CAD/EUR FISICA	282	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA CAD/EUR FISICA	191	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA CAD/EUR FISICA	353	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA CHF/EUR FISICA	178	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA CHF/EUR FISICA	190	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA GBP/EUR FISICA	179	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA GBP/EUR FISICA	128	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA JPY/EUR FISICA	126	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA JPY/EUR FISICA	134	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA SEK/EUR FISICA	194	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA SEK/EUR FISICA	150	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA SGD/EUR FISICA	164	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA CAD/EUR FISICA	188	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	247	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	214	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	161	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	222	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	127	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	162	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	214	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	221	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	189	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	252	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA CAD/EUR FISICA	158	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	557	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	229	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	333	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	189	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	172	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	467	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR- USD X- RATE 125000	5.839	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR- GBP X- RATE 125000	377	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	175	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	132	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	212	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	222	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	155	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	167	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA CAD/EUR FISICA	155	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	293	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	282	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	430	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	125	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	464	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	294	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	192	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	254	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	324	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	232	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA CAD/EUR FISICA	214	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA AUD/EUR FISICA	177	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA AUD/EUR FISICA	146	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA AUD/EUR FISICA	143	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA AUD/EUR FISICA	127	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA DKK/EUR FISICA	208	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA DKK/EUR FISICA	180	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA DKK/EUR FISICA	153	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA HKD/EUR FISICA	135	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	498	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000	1.278	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA CAD/EUR FISICA	319	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA EUR/USD FISICA	144	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA CAD/EUR FISICA	190	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA CAD/EUR FISICA	190	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA CAD/EUR FISICA	144	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		21 141	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI WORLD CL	9.163	Inversión
Total otros subyacentes		9163	
TOTAL OBLIGACIONES		40928	

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 01/01/2021 , inclusive, se modifica la comisión de depósito del fondo al 0,11%.

Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos las rentabilidades habidas en 2020.

Con fecha 23/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

Se han recuperado retenciones sobre dividendos recibidos en los años 2015 y 2016 soportadas por el Fondo como consecuencia de la inversión en sociedades domiciliadas en otros Estados Miembros de la Unión Europea, en este caso de las autoridades fiscales de Francia, por un importe de 7.385,23 euros, en concepto de principal e intereses y neto de gastos incurridos en el proceso.

Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos la renta

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

La mejora de las perspectivas de crecimiento a comienzos de año y, posteriormente de la situación de la pandemia, propiciaba una subida de los mercados de renta variable, alcanzándose nuevos máximos históricos en algunos índices a mediados de febrero. El repunte de las rentabilidades de la deuda a largo plazo y las elevadas valoraciones alcanzadas provocaban cierta toma de beneficios a partir de este punto, pero la aprobación del paquete fiscal americano permitía que la mayoría de plazas finalizara el 1T cerca de máximos, con los mercados desarrollados a la cabeza (índice mundial +4,2%). En este entorno, la volatilidad, tras tocar niveles de 37 a finales de enero, finaliza el periodo cerca de 20. Entre las bolsas desarrolladas, destaca la subida de la nipona (Topix 8,3%, Stoxx600 7,7%, S&P500 5,8%). En Europa es reseñable la fortaleza de las bolsas nórdicas, la francesa, la alemana y la italiana (beneficiada por el nombramiento de Draghi), mientras que el resto de la periferia experimentaba subidas inferiores al índice agregado (Ibex 6,3%) y Reino Unido quedaba rezagada. Finalmente, en emergentes destaca la debilidad de Latam (más acusada en dólares debido al retroceso de sus divisas, especialmente de Brasil) y la fortaleza de Asia (especialmente Taiwán, Tailandia y Corea) pese al retroceso experimentado por la bolsa china. Son reseñables las subidas de algunos productores de materias primas

como Chile y Sudáfrica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sectorialmente, las mejores perspectivas económicas y el repunte de tipos explican en gran medida el fuerte movimiento de rotación al que hemos asistido desde mediados de febrero y que predomina para el conjunto del periodo. Así, por estilos, es reseñable el repunte de las compañías de valor y las de baja capitalización, en detrimento de las de crecimiento y factores como momentum, baja volatilidad y calidad. A nivel sectorial destacan las subidas de sectores cíclicos, como energía e industriales, autos y ocio europeos, así como del sector financiero (beneficiado por la ampliación de las pendientes de la curvas de tipos gubernamentales) y de las compañías de telecomunicaciones, mientras que en el lado negativo encontramos proxy-bonds como utilities e inmobiliarias, y sectores defensivos como consumo estable y farmacéuticas.

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha aumentado un 32,49% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 23,51%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,42%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 9,78%.

El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha aumentado un 8,78% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 9,09%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,16%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,61%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 9,98%.

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 2,30%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,00% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 9,98%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ha tenido un buen comportamiento en el primer trimestre del año en línea con la subida de los mercados de renta variable. El modelo propietario de acciones baratas, de calidad, con momentum positivo y sostenibles ha tenido un comportamiento positivo durante el trimestre, especialmente en enero y marzo, comportándose relativamente mejor que el mercado. Las acciones alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible han tenido comportamiento dispar durante el trimestre Tomra bajada de -18.38%, Nibe ha subido un +0.40%, Waste Management subida de +10.87% y American Water Works por su parte termina el trimestre con una caída de -0.14%. Comportamiento que contrastan con una subida de bien respecto del mercado en euros de +9.98%. En cuanto a cambios de posicionamiento hemos realizado el rebalanceo durante el trimestre para ajustarlo y actualizarlo a nuestro modelo propietario basado en sostenibilidad e inversión por factores.

La evolución de las bolsas ante la crisis actual del Covid-19 determina el comportamiento positivo del fondo durante el primer trimestre del año, tendencia que viene arrastrándose desde la segunda mitad del año pasado; con los principales índices de referencia mundiales cercanos e incluso por encima de sus niveles pre-Covid19. Esta recuperación se fundamenta en las fuertes medidas expansivas y en la mejora de la situación sanitaria.

Durante el trimestre los sectores más cíclicos se han comportado mejor respecto de los defensivos y se ha reducido de forma moderada la volatilidad en los mercados. En el fondo continúa en una posición neutral respecto del benchmark, teniendo una menor exposición a las grandes tecnológicas y optando por aquellas del mismo sector pero de menor capitalización, situación que ha generado rentabilidad relativa positiva para el participe en especial durante los meses de enero y febrero.

Nuestro modelo sectorial nos ha aportado rentabilidad en relativo durante el primer trimestre del año no obstante, el fondo, cierra el mismo con rentabilidades absolutas y relativas positivas. En cuanto a factores durante el trimestre small cap y value lo hacen mejor que el índice de referencia del fondo, mientras que quality y momentum cierran el trimestre por

debajo; siendo momentum el factor que peores rentabilidades obtiene debido al cambio hacia compañías más cíclicas; que venían comportándose peor que el índice de referencia.

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 10.624.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 21.141.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 11,38%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, 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 de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha sido del 13,16% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,25%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -13,36%

La volatilidad de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 13,07% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,25%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -14,06%.

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.

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.

Las expectativas de mejora de la actividad global de la mano de la vacunación, la política fiscal (plan de rescate en EE.UU.) y el apoyo de los bancos centrales han actuado como vientos de cola para los activos de riesgo.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios han mostrado una clara tendencia de continuas revisiones al alza a lo largo del 1T tanto en EE.UU. como en Europa, apuntando en la actualidad a fuertes subidas, del 26,7% y 36,8% respectivamente, y algo más tímidas en años sucesivos, 15,2% y 15,7% de cara a 2022, y 11% y 9,8% en 2023. En cuanto a las ventas, presentan tendencias similares, situándose en la actualidad en niveles de 9,7% y 8,4% de cara a 2021, 6,7% y 4,7% en 2022, y 5,8% y 2,8% en 2023, respectivamente. La temporada de resultados del 4T20 mostró un tono positivo pero, aunque las compañías lograban batir cifras, no eran refrendadas con subidas de precios. Las sorpresas positivas en beneficios se situaron en el 78% y 65% en EE.UU. y Europa, respectivamente, y en el 68% y 49% en ventas, con lo que en buena medida las primeras continuaron respondiendo a márgenes mayores de lo esperado. Con respecto al guidance de cara a próximos trimestres de las compañías americanas, continúa situado en niveles elevados.

La economía mundial sigue enviando señales de un fuerte repunte de actividad. El avance en el ritmo de vacunación esperado debería favorecer la apertura de los sectores ligados al ocio y turismo, permitiendo un afianzamiento en la

recuperación de los servicios. Sin embargo, la prevalencia de nuevas variantes de SARS-CoV-2 y su repercusión en la respuesta inmunitaria otorgada por las vacunas suponen un elemento de incertidumbre. Esta recuperación y la subida de precio de las materias primas, también podría favorecer un repunte en la inflación, pero no parece que alcance una consolidación suficiente para subir estructuralmente por encima de los objetivos de los bancos centrales, los cuáles, no retirarán estímulos en el corto plazo, aunque sí pueden ir modulando gradualmente su orientación a futuro. En este escenario, los activos de riesgo siguen siendo atractivos. La renta variable debería estar soportada ante las buenas perspectivas de recuperación de beneficios empresariales y la previsible mejora en la situación epidémica en los próximos meses gracias al avance en la vacunación a nivel global. Este soporte debería dejarse notar tanto en mercados desarrollados como en los emergentes.

Los sectores más cíclicos pueden comportarse mejor en un ámbito de crecimiento sostenible apoyado por los buenos datos macroeconómicos de los países desarrollados y las grandes potencias mundiales. Aún más, si se obtienen resultados positivos en la lucha contra el Covid-19. Por último, seguimos viendo buenas perspectivas para los activos alineados con el desarrollo sostenible donde se ha visto un claro apoyo por los entes europeos con el desarrollo del Green Deal. Continuaremos seleccionando acciones mediante nuestro modelo propietario de acciones baratas, de calidad, con momentum y sostenibles.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	697	0,22	400	0,16
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	0	0,00	441	0,18
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	502	0,20
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	588	0,18	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	537	0,22
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	18	0,01
TOTAL RV COTIZADA		1.285	0,40	1.898	0,77
TOTAL RENTA VARIABLE		1.285	0,40	1.898	0,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.285	0,40	1.898	0,77
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	1.079	0,34	640	0,26
AU000000AGL7 - ACCIONES AGL ENERGY LTD	AUD	0	0,00	56	0,02
AU000000ALL7 - ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	251	0,08	52	0,02
AU000000AST5 - ACCIONES AUSNET SERVICES	AUD	175	0,05	0	0,00
AU000000AZJ1 - ACCIONES AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	281	0,09	0	0,00
AU000000BSL0 - ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	0	0,00	204	0,08
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	0	0,00	95	0,04
AU000000CBA7 - ACCIONES COMMONWEALTH BANK OF	AUD	987	0,31	0	0,00
AU000000CCL2 - ACCIONES COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	85	0,03	79	0,03
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	0	0,00	440	0,18
AU000000DXS1 - SOCIMI DEXUS	AUD	0	0,00	60	0,02
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	621	0,19	339	0,14
AU000000GPT8 - SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	0	0,00	48	0,02
AU000000MFG4 - ACCIONES MAGELLAN FINANCIAL G	AUD	0	0,00	146	0,06
AU000000MGR9 - SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	224	0,07	80	0,03
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	897	0,28	428	0,17
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	523	0,16	0	0,00
AU000000ORG5 - ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	246	0,08	97	0,04
AU000000SGP0 - SOCIMI STOCKLAND	AUD	218	0,07	83	0,03
AU000000TAH8 - ACCIONES TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	239	0,07	0	0,00
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	0	0,00	85	0,03
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	0	0,00	315	0,13
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	0	0,00	309	0,12
AU0000030678 - ACCIONES COLES GROUP LTD	AUD	300	0,09	0	0,00
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	0	0,00	471	0,19
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	0	0,00	376	0,15
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	1.266	0,39	943	0,38
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	1.115	0,35	0	0,00
BMG7496G1033 - ACCIONES RENAISSANCERE HOLDIN	USD	0	0,00	475	0,19
CA0158571053 - ACCIONES ALGONQUIN POWER & UT	CAD	569	0,18	567	0,23
CA0213611001 - ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	632	0,20	535	0,22
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	980	0,31	722	0,29
CA0636711016 - ACCIONES BANK OF MONTREAL	CAD	0	0,00	1.623	0,65
CA11777Q2099 - ACCIONES B2GOLD CORP	CAD	496	0,15	360	0,15
CA1349211054 - SOCIMI CANADIAN APARTMENT P	CAD	664	0,21	417	0,17
CA1360691010 - ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BA	CAD	2.446	0,76	1.594	0,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA1363851017 - ACCIONES CANADIAN NATURAL RES	CAD	902	0,28	0	0,00
CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP L	CAD	0	0,00	1.819	0,73
CA2908761018 - ACCIONES EMERA INC	CAD	655	0,20	0	0,00
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	876	0,27	536	0,22
CA33767E2024 - ACCIONES FIRSTSERVICE CORP	CAD	531	0,17	470	0,19
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	644	0,20	442	0,18
CA39138C1068 - ACCIONES GREAT-WEST LIFECO IN	CAD	554	0,17	477	0,19
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	588	0,18	545	0,22
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	0	0,00	798	0,32
CA45823T1066 - ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	607	0,19	413	0,17
CA4932711001 - ACCIONES KEYERA CORP	CAD	1.070	0,33	588	0,24
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	CAD	776	0,24	376	0,15
CA49741E1007 - ACCIONES KIRKLAND LAKE GOLD L	CAD	0	0,00	440	0,18
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	1.935	0,60	1.493	0,60
CA56501R1064 - ACCIONES MANULIFE FINANCIAL C	CAD	616	0,19	0	0,00
CA59162N1096 - ACCIONES METRO INC/CN	CAD	1.307	0,41	1.070	0,43
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	2.387	0,74	1.597	0,64
CA6665111002 - ACCIONES NORTHLAND POWER INC	CAD	0	0,00	555	0,22
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	1.887	0,59	0	0,00
CA70137W1086 - ACCIONES PARKLAND CORP/CANADA	CAD	1.023	0,32	553	0,22
CA7063271034 - ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	0	0,00	498	0,20
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	2.477	0,77	1.868	0,75
CA7677441056 - ACCIONES RITCHIE BROS AUCTION	CAD	496	0,15	565	0,23
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	CAD	0	0,00	465	0,19
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.537	0,48	1.510	0,61
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	612	0,19	396	0,16
CA87262K1057 - ACCIONES TMX GROUP LTD	CAD	1.207	0,38	812	0,33
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	CAD	1.051	0,33	527	0,21
CA87971M1032 - ACCIONES TELUS CORP	CAD	857	0,27	818	0,33
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	517	0,16	0	0,00
CA8911021050 - ACCIONES TOROMONT INDUSTRIES	CAD	1.076	0,34	662	0,27
CA92938W2022 - ACCIONES WSP GLOBAL INC	CAD	860	0,27	669	0,27
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	617	0,19	0	0,00
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	589	0,18	0	0,00
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	CAD	711	0,22	446	0,18
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	0	0,00	431	0,17
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.530	0,48	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	789	0,25	0	0,00
DE0005470405 - ACCIONES LANXESS AG	EUR	424	0,13	423	0,17
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	472	0,19
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	570	0,18	496	0,20
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	1.064	0,33	858	0,35
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	575	0,18	428	0,17
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	408	0,13	397	0,16
DK0060079531 - ACCIONES DSV PANALPINA A/S	DKK	394	0,12	191	0,08
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	894	0,28	1.085	0,44
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	960	0,30	808	0,33
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	0	0,00	261	0,11
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	1.174	0,47
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	300	0,12
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	355	0,11	353	0,14
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	0	0,00	430	0,17
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	1.785	0,56	1.227	0,50
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	1.527	0,48	1.209	0,49
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	584	0,18	464	0,19
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	695	0,28
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	270	0,11
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.902	0,59	1.560	0,63
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	691	0,22	357	0,14
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	627	0,20	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	288	0,09	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	580	0,18	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	244	0,10
FR0010040865 - SOCIM GECINA SA	EUR	0	0,00	266	0,11
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	0	0,00	427	0,17
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	428	0,13	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	529	0,16	429	0,17
GB0000536739 - ACCIONES ASHTED GROUP PLC	GBP	566	0,18	428	0,17
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	943	0,29	804	0,32
GB0001367019 - SOCIM BRITISH LAND CO PLC/	GBP	306	0,10	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	956	0,30	0	0,00
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	0	0,00	383	0,15
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMAR	GBP	0	0,00	94	0,04
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	384	0,12	322	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	829	0,26	741	0,30
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	325	0,10	275	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.441	0,45	1.064	0,43
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	479	0,15	424	0,17
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	0	0,00	330	0,13
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	0	0,00	1.273	0,51
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	0	0,00	379	0,15
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	358	0,11	315	0,13
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	440	0,14	136	0,05
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	540	0,17	0	0,00
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	459	0,14	432	0,17
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	0	0,00	388	0,16
CH0364749348 - ACCIONES VIFOR PHARMA AG	CHF	1.509	0,47	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	402	0,16
CH0531751755 - ACCIONES BANQUE CANTONALE VAU	CHF	648	0,20	492	0,20
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	388	0,12	0	0,00
JP3164630000 - ACCIONES SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	369	0,12	0	0,00
JP3639650005 - ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	416	0,13	0	0,00
JP3651210001 - ACCIONES NABTESCO CORP	JPY	351	0,11	321	0,13
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	0	0,00	132	0,05
JP3729000004 - ACCIONES SHINSEI BANK LTD	JPY	0	0,00	172	0,07
JP3734800000 - ACCIONES NIDEC CORP	JPY	0	0,00	307	0,12
JP3749400002 - ACCIONES NIPPON PAINT HOLDING	JPY	0	0,00	214	0,09
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	209	0,07	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	0	0,00	312	0,13
JP3762600009 - ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	282	0,09	0	0,00
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	238	0,07	54	0,02
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	474	0,15	0	0,00
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	495	0,15	451	0,18
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	0	0,00	125	0,05
JP3787000003 - ACCIONES HITACHI CONSTRUCTION	JPY	371	0,12	0	0,00
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	0	0,00	315	0,13
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	172	0,05	165	0,07
JP3830000000 - ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	613	0,19	0	0,00
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	0	0,00	478	0,19
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	821	0,26	597	0,24
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	108	0,03	127	0,05
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATERIndustr	JPY	373	0,12	0	0,00
JP3277800003 - ACCIONES KEIO CORP	JPY	155	0,05	0	0,00
JP3336600006 - ACCIONES SUNDRUG CO LTD	JPY	293	0,09	0	0,00
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	564	0,18	396	0,16
JP3351200005 - ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	460	0,14	0	0,00
JP3385980002 - ACCIONES JSR CORP	JPY	249	0,08	0	0,00
JP3386450005 - ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	124	0,04	0	0,00
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	373	0,12	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	661	0,21	487	0,20
JP3449020001 - ACCIONES TAIHEIYO CEMENT CORP	JPY	0	0,00	203	0,08
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	1.281	0,40	774	0,31
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	0	0,00	332	0,13
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	454	0,14	183	0,07
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	626	0,20	0	0,00
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	0	0,00	65	0,03
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	0	0,00	417	0,17
JP3547670004 - ACCIONES PERSOL HOLDINGS CO L	JPY	555	0,17	0	0,00
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	612	0,19	0	0,00
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	0	0,00	58	0,02
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORP	JPY	259	0,08	202	0,08
JP3600200004 - ACCIONES TOHO GAS CO LTD	JPY	252	0,08	0	0,00
JP3626800001 - ACCIONES LIXIL CORP	JPY	398	0,12	296	0,12
JP3634200004 - ACCIONES TOYODA GOSEI CO LTD	JPY	560	0,17	0	0,00
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	256	0,08	0	0,00
JP3738600000 - ACCIONES NGK SPARK PLUG CO LT	JPY	511	0,16	483	0,19
JP3417200007 - ACCIONES SEIBU HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	108	0,04
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	536	0,17	485	0,20
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	0	0,00	98	0,04
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	470	0,15	0	0,00
JP3188200004 - ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	0	0,00	120	0,05
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	322	0,10	289	0,12
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	0	0,00	356	0,14
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	0	0,00	81	0,03
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	0	0,00	270	0,11
JP3218900003 - ACCIONES CAPCOM CO LTD	JPY	415	0,13	0	0,00
JP3845770001 - ACCIONES HOSHIZAKI CORP	JPY	0	0,00	291	0,12
JP3880800002 - ACCIONES MIURA CO LTD	JPY	272	0,08	268	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	258	0,08	229	0,09
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	492	0,15	0	0,00
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	1.021	0,32	826	0,33
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	2.021	0,63	2.032	0,82
NO0010031479 - ACCIONES DNB ASA	NOK	541	0,17	477	0,19
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	461	0,14	269	0,11
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	0	0,00	228	0,09
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	525	0,16	424	0,17
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	489	0,15	0	0,00
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	480	0,15	0	0,00
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	0	0,00	281	0,11
GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	0	0,00	244	0,10
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	290	0,09	277	0,11
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	493	0,15	212	0,09
GB00B5Z1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	273	0,09	262	0,11
GB00B71N6K86 - ACCIONES EVRASZ PLC	GBP	462	0,14	0	0,00
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	669	0,21	488	0,20
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	569	0,18	0	0,00
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES STANDARD LIFE ABERDE	GBP	325	0,10	0	0,00
GB00BGXQNP29 - ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	GBP	495	0,15	0	0,00
GB00BJFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	406	0,13	401	0,16
GB00BKMKR23 - ACCIONES RSA INSURANCE GROUP	GBP	494	0,15	0	0,00
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	528	0,16	330	0,13
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	0	0,00	402	0,16
HK0000063609 - ACCIONES WIRE PROPERTIES LTD	HKD	221	0,07	82	0,03
HK0011000095 - ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	0	0,00	528	0,21
HK0016000132 - ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	184	0,06	0	0,00
HK0019000162 - ACCIONES WIRE PACIFIC LTD	HKD	0	0,00	50	0,02
HK0027032686 - ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	0	0,00	96	0,04
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	0	0,00	217	0,09
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	0	0,00	303	0,12
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	845	0,34
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	446	0,14	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.924	0,60	0	0,00
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	3.423	1,07	2.661	1,07
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	0	0,00	700	0,28
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	1.424	0,44	0	0,00
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	650	0,26
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	1.074	0,33	696	0,28
IE00BQPVQZ61 - ACCIONES HORIZON THERAPEUTICS	USD	1.843	0,57	1.236	0,50
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	728	0,23	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	870	0,27	652	0,26
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	349	0,11	0	0,00
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	1.545	0,48	1.401	0,57
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	0	0,00	462	0,19
JE00BJVNS543 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	461	0,14	449	0,18
JP3040880001 - SOCIMI ORIX JREIT INC	JPY	227	0,07	206	0,08
JP3046390005 - SOCIMI DAIWA HOUSE REIT INV	JPY	224	0,07	197	0,08
JP3048110005 - SOCIMI NOMURA REAL ESTATE M	JPY	0	0,00	59	0,02
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	129	0,04	121	0,05
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	0	0,00	244	0,10
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	279	0,09	236	0,10
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	285	0,09	324	0,13
JP3890310000 - ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	0	0,00	258	0,10
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	0	0,00	189	0,08
JP3896800004 - ACCIONES MITSUBISHI GAS CHEMI	JPY	257	0,08	0	0,00
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	366	0,11	0	0,00
JP3918000005 - ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	192	0,06	0	0,00
JP3937200008 - ACCIONES AZBIL CORP	JPY	543	0,17	0	0,00
JP3940000007 - ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	185	0,06	0	0,00
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	529	0,16	377	0,15
JP3942800008 - ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	630	0,20	501	0,20
JP3965400009 - ACCIONES LION CORP	JPY	497	0,16	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	441	0,14	0	0,00
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	524	0,16	321	0,13
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	578	0,18	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.675	0,52	958	0,39
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	514	0,16	0	0,00
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	0	0,00	441	0,18
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	0	0,00	90	0,04
NZFAP0001S2 - ACCIONES FISHER & PAYKEL HEAL	NZD	174	0,05	176	0,07
NZMRPE0001S2 - ACCIONES MERCURY NZ LTD	NZD	168	0,05	0	0,00
NZTELE0001S4 - ACCIONES SPARK NEW ZEALAND LT	NZD	176	0,05	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	699	0,22	484	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000310336 - ACCIONES SWEDISH MATCH AB	SEK	1.079	0,34	885	0,36
SE0000652216 - ACCIONES ICA GRUPPEN AB	SEK	461	0,14	0	0,00
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	0	0,00	271	0,11
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	0	0,00	241	0,10
SE0008321293 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	2.948	0,92	2.777	1,12
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	495	0,15	0	0,00
SE0011166933 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	505	0,16	389	0,16
SE0011166941 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	520	0,16	405	0,16
SE0012455673 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	427	0,13	391	0,16
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	0	0,00	775	0,31
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	547	0,17	500	0,20
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	2.550	0,80	1.766	0,71
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	613	0,19	0	0,00
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	1.960	0,79
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	0	0,00	474	0,19
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	2.201	0,69	1.664	0,67
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	0	0,00	655	0,26
US3119001044 - ACCIONES FATENAL CO	USD	1.127	0,35	616	0,25
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.330	0,41	954	0,38
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	3.762	1,17	0	0,00
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	1.119	0,35	683	0,28
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	1.157	0,36	702	0,28
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	1.234	0,38	906	0,37
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	889	0,28	684	0,28
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	0	0,00	1.477	0,60
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	1.473	0,46	1.117	0,45
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	0	0,00	901	0,36
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	0	0,00	1.522	0,61
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	2.389	0,75	0	0,00
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	836	0,26	665	0,27
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	1.485	0,46	1.208	0,49
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	2.581	0,80	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.708	0,53	1.469	0,59
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	1.458	0,45	1.083	0,44
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	1.004	0,31	642	0,26
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	1.330	0,41	0	0,00
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	2.457	0,77	1.713	0,69
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1.807	0,56	1.530	0,62
US5303071071 - ACCIONES LIBERTY BROADBAND CO	USD	2.382	0,74	1.906	0,77
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.841	0,89	1.758	0,71
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	0	0,00	388	0,16
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	1.009	0,31	0	0,00
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	1.133	0,35	833	0,34
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	969	0,30	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MKCRESSON CORP	USD	0	0,00	1.140	0,46
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	609	0,19	452	0,18
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	1.541	0,48	1.230	0,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.639	1,76	3.933	1,59
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	0	0,00	1.197	0,48
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	1.031	0,32	874	0,35
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	1.049	0,33	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	682	0,21	445	0,18
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	0	0,00	572	0,23
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	1.797	0,73
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	901	0,36
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	930	0,29	0	0,00
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	554	0,17	545	0,22
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	1.939	0,60	1.434	0,58
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	0	0,00	1.553	0,63
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	1.641	0,51	1.182	0,48
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	2.800	0,87	1.880	0,76
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	1.215	0,38	721	0,29
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	605	0,19	438	0,18
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	680	0,21	386	0,16
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	573	0,18	533	0,22
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	544	0,17	0	0,00
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	1.189	0,37	0	0,00
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	2.484	0,77	1.944	0,78
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1.438	0,45	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	2.399	0,75	1.692	0,68
SG1J26887955 - ACCIONES SINGAPORE EXCHANGE L	SGD	695	0,22	0	0,00
SG1J27887962 - ACCIONES CAPITALAND LTD	SGD	225	0,07	0	0,00
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	1.042	0,32	577	0,23
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	2.608	0,81	2.050	0,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	1.820	0,57	1.484	0,60
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	723	0,23	486	0,20
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	1.484	0,46	1.281	0,52
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	571	0,18	521	0,21
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	1.067	0,33	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.856	0,58	1.377	0,56
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.852	0,58	1.392	0,56
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	4.150	1,29	3.578	1,44
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	2.603	0,81	1.972	0,80
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.601	0,50	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.409	0,44	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	7.650	2,39	7.139	2,88
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.809	0,88	1.742	0,70
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	623	0,19	403	0,16
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.972	0,62	1.459	0,59
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	2.525	0,79	1.725	0,70
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	1.023	0,32	947	0,38
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	0	0,00	1.144	0,46
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	539	0,17	414	0,17
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	1.076	0,34	944	0,38
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	678	0,21	0	0,00
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	0	0,00	862	0,35
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	2.630	0,82	1.944	0,78
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	2.716	0,85	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	1.514	0,47	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.740	0,54	1.262	0,51
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	2.553	0,80	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.643	0,51	1.257	0,51
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	0	0,00	1.763	0,71
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	0	0,00	308	0,12
US91879Q1094 - ACCIONES VAIL RESORTS INC	USD	1.032	0,32	789	0,32
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	1.330	0,54
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	1.586	0,49	1.977	0,80
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	0	0,00	472	0,19
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	863	0,27	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	1.191	0,37	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	1.419	0,44	1.173	0,47
NZMELE0002S7 - ACCIONES MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	0	0,00	258	0,10
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	537	0,17	0	0,00
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	0	0,00	407	0,16
SE0014684528 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	373	0,12	0	0,00
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	568	0,18	179	0,07
SG1F60858221 - ACCIONES SINGAPORE TECHNOLOGI	SGD	308	0,10	138	0,06
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	1.359	0,55
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.073	0,33	780	0,31
US0995021062 - ACCIONES BOOZ ALLEN HAMILTON	USD	1.866	0,58	1.398	0,56
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	1.865	0,58	1.517	0,61
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	633	0,20	482	0,19
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	0	0,00	2.800	1,13
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	1.264	0,39	0	0,00
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	2.637	0,82	1.955	0,79
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	1.706	0,53	1.631	0,66
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	1.109	0,35	0	0,00
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	0	0,00	1.115	0,45
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	1.419	0,44	1.347	0,54
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	0	0,00	801	0,32
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	1.341	0,42	1.159	0,47
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	996	0,31	813	0,33
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	0	0,00	1.195	0,48
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	3.669	1,14	2.708	1,09
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	1.856	0,58	1.420	0,57
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	1.320	0,41	1.163	0,47
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.910	0,60	1.480	0,60
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.303	0,41	0	0,00
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	524	0,16	454	0,18
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	2.644	0,82	1.961	0,79
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	1.465	0,46	1.187	0,48
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	693	0,22	452	0,18
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	0	0,00	475	0,19
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	3.365	1,05	2.808	1,13
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	1.477	0,46	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		300.537	93,65	228.581	92,17
TOTAL RENTA VARIABLE		300.537	93,65	228.581	92,17
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	2.725	0,85	1.174	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1602144229 - ETFJAMUNDI MSCI WORLD CL	EUR	9.163	2,86	5.421	2,19
TOTAL IIC		11.888	3,71	6.595	2,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		312.425	97,36	235.176	94,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		313.710	97,76	237.074	95,60

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)