

## BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BBVA      **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,15	0,10	1,91	2,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,36	-0,12	-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	24.386.968,45	24.800.838,58	32.593	33.096	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	2.250.979,89	2.242.711,10	11	10	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	533.332	642.353	215.287	151.693
CLASE CARTERA	EUR	50.741	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	21,8695	26,3350	20,0270	19,4975
CLASE CARTERA	EUR	22,5416	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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,14	0,00	0,14	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,01	0,04	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	-1,35	-10,12						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,50	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,91	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	14,44	18,15						
Ibex-35	1,28	1,03	1,23						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04						
B-C-FI- *DESARROLLO-4109	0,00	17,69	21,58						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,97	-0,97	-2,04						

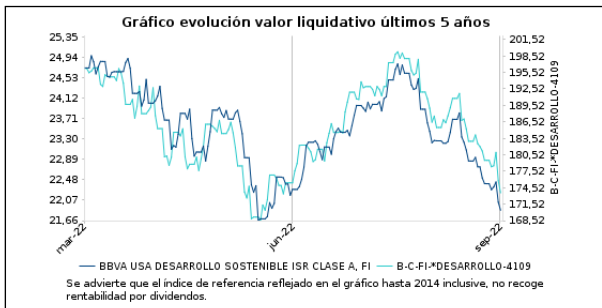
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

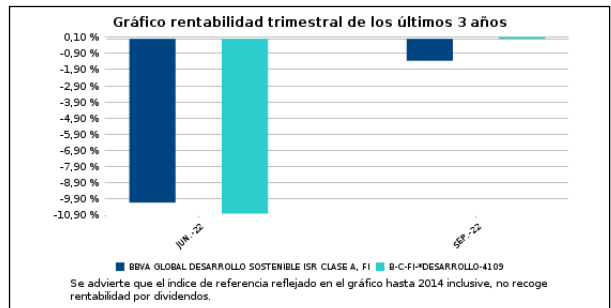
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,42	0,42	0,41	0,42	1,68	1,79	1,78	2,46

(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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	-1,09	-9,88						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	1,91	07-07-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	14,44	18,15						
Ibex-35	1,28	1,03	1,23						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04						
B-C-FI- *DESARROLLO-4109	0,00	17,69	21,58						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,97	-0,97	-2,04						

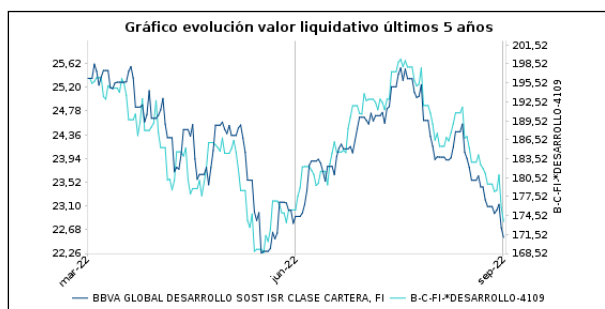
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

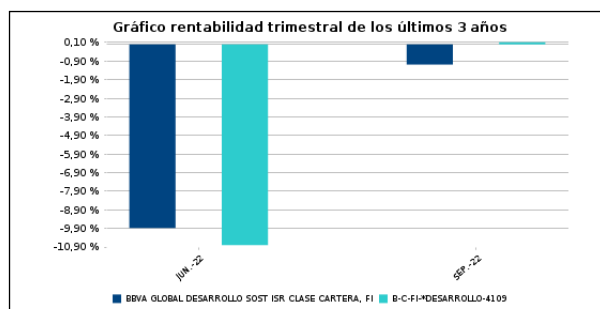
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,63	0,18	

(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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

\*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	566.023	96,91	584.619	97,29
* Cartera interior	7.457	1,28	8.050	1,34
* Cartera exterior	558.566	95,63	576.570	95,95
* 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)	11.176	1,91	10.343	1,72
(+/-) RESTO	6.873	1,18	5.965	0,99
TOTAL PATRIMONIO	584.072	100,00 %	600.927	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)	600.927	664.642	686.285	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,47	0,72	2,92	-299,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,19	-10,60	-18,70	-88,94
(+) Rendimientos de gestión	-0,73	-10,12	-17,32	-92,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-109,35
+ Dividendos	0,63	0,86	2,05	-28,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,39	-10,44	-18,36	86,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,54	-0,56	-102,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,28	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	-0,17	-292,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	173,47
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,48	-1,38	-5,60
- Comisión de gestión	-0,37	-0,37	-1,10	1,21
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	1,19
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	6,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,78
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,19	26,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	304,70
+ 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	304,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	584.072	600.927	584.072	

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



### 3. Inversiones financieras

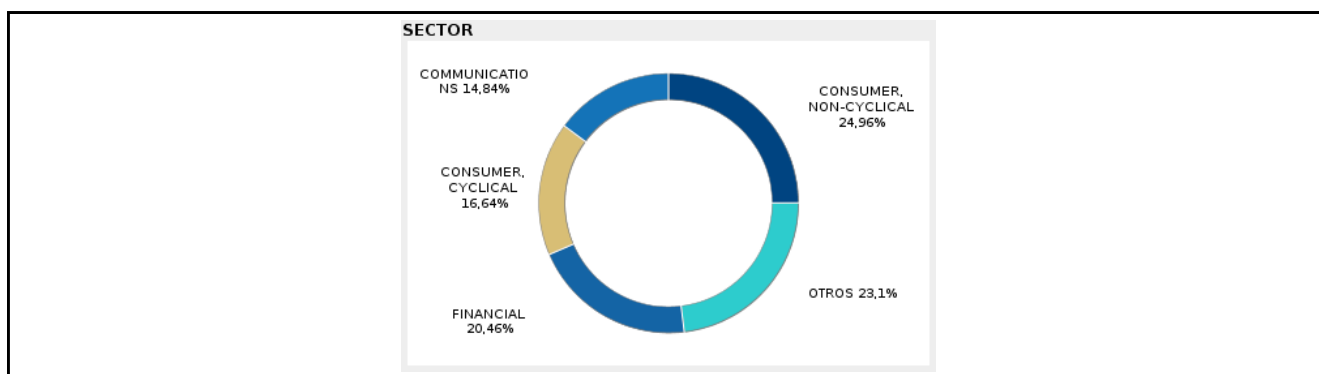
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.457	1,27	8.049	1,35
TOTAL RENTA VARIABLE	7.457	1,27	8.049	1,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.457	1,27	8.049	1,35
TOTAL RV COTIZADA	558.558	95,60	576.568	95,86
TOTAL RENTA VARIABLE	558.558	95,60	576.568	95,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	558.558	95,60	576.568	95,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	566.015	96,87	584.617	97,21

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI World Net EUR 100	19.011	Inversión
Total subyacente renta variable		19011	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		19011	

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

El tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el tercer trimestre, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India

y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

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

1.b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Fondo realiza una gestión activa de las inversiones. La mayor parte se invierte en compañías seleccionadas a partir de unos criterios financieros (valor, calidad y momentum) y sostenibles.

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 al índice de referencia (MSCI World Net Return EUR Index (MSDEWIN Index)).

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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CLASE A, FI ha disminuido un 3,00% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 1,52%. 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 -1,35%.

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOST ISR CLASE CARTERA, FI ha disminuido un 0,72% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 10,00%. 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 0,12%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,15%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,09%.

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 -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,97% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,11%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante los tres primeros trimestres de 2022 el fondo ha tenido un comportamiento negativo en cuanto a rentabilidad absoluta y relativa con respecto a su índice de referencia.

La subida de los tipos de interés para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a la crisis de las materias primas producidas por la política cero Covid de China y la guerra entre Rusia y Ucrania han provocado que el tercer trimestre del año termine con fuertes caídas en la gran mayoría de mercados de renta variable.

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

Contribuyen al resultado del fondo el menor peso en Microsoft, Apple, Amazon, Meta Platforms, Nvidia, Tesla; y las inversiones en Merck & CO y Bristol-Myers. Drenan rentabilidad el peor comportamiento de Nibe Industrier, Shopify, Warner Bros Discovery y Applied Materials el menor peso en Unitedhealth, Ely Lilly, 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 19.011.000 €.

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 2,51%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 7181,48 USD procedentes de las class actions o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CLASE A, FI ha sido del 14,44% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 17,69%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,97%

La volatilidad de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOST ISR CLASE CARTERA, FI ha sido del 14,44% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 17,69%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,97%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

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 Medicina Regenerativa que lleva a cabo el Laboratorio de Ingeniería de Tejidos del CIMA Universidad de Navarra. Los principales proyectos que llevan a cabo son:

-Ingeniería de tejidos: El objetivo de esta línea de investigación es generar miocardios artificiales con hiPSCs y fabricación aditiva 3D.

-Modificación de los mecanismos de fibrosis: El objetivo es identificar los mecanismos implicados en la activación de fibroblastos cardíacos durante la evolución del infarto.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El tercer trimestre ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así pues, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (sobre todo en países emergentes) y fuertes

repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación.

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

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el tercer trimestre. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). España, por su parte, debería verse todavía beneficiada por el periodo estival, postergando su caída para finales de año. En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022. Por otro lado, en un contexto global muy incierto, vemos riesgos para el crecimiento a medio plazo a pesar de las medidas de estímulo fiscal, monetario y crediticio que puedan seguir tomando las autoridades chinas.

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

## 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	2.246	0,38	2.144	0,36
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	1.308	0,22	1.542	0,26
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	2.154	0,37	1.797	0,30
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.749	0,30	2.566	0,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.457</b>	<b>1,27</b>	<b>8.049</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.457</b>	<b>1,27</b>	<b>8.049</b>	<b>1,35</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>7.457</b>	<b>1,27</b>	<b>8.049</b>	<b>1,35</b>
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	3.982	0,68	3.779	0,63
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	503	0,09	434	0,07
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	764	0,13	832	0,14
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	854	0,15	0	0,00
AU000000RIO1 - ACCIONES RIO TINTO LTD	AUD	2.169	0,37	2.421	0,40
AU000000SCG8 - SOCIMIS CENTRE GROUP	AUD	1.362	0,23	1.409	0,23
AU000000SHL7 - ACCIONES SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1.297	0,22	1.421	0,24
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	1.478	0,25	1.500	0,25
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	2.109	0,36	2.100	0,35
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	657	0,11	736	0,12
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	461	0,08	624	0,10
CA0717341071 - ACCIONES BAUSCH HEALTH COS IN	CAD	0	0,00	410	0,07
CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP L	CAD	1.017	0,17	1.149	0,19
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	1.881	0,32	1.798	0,30
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	1.002	0,17	971	0,16
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	511	0,09	523	0,09
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COS LTD	CAD	1.845	0,32	2.002	0,33
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	CAD	0	0,00	849	0,14
CA68272K1030 - ACCIONES ONEX CORP	CAD	0	0,00	774	0,13
CA7669101031 - SOCIMIS RIOCAN REAL ESTATE I	CAD	0	0,00	637	0,11
CA82028K2002 - ACCIONES SHAW COMMUNICATIONS	CAD	1.485	0,25	1.714	0,29
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	871	0,15	0	0,00
CA9611485090 - ACCIONES GEORGE WESTON LTD	CAD	1.315	0,23	1.398	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	1.361	0,23	1.374	0,23
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	1.207	0,21	1.347	0,22
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.469	0,25	1.369	0,23
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	644	0,11	642	0,11
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	1.133	0,19	1.121	0,19
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	811	0,14	956	0,16
CA3359341052 - ACCIONES FIRST QUANTUM MINERA	CAD	1.397	0,24	1.487	0,25
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.227	0,55	3.561	0,59
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.741	0,47	2.945	0,49
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	924	0,16	970	0,16
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	2.007	0,34	2.145	0,36
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	876	0,15	902	0,15
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	2.142	0,37	2.506	0,42
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	0	0,00	380	0,06
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	0	0,00	957	0,16
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	6.108	1,05	6.432	1,07
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	522	0,09	750	0,12
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ	EUR	910	0,16	1.090	0,18
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.146	0,37	2.195	0,37
FI0009000305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	2.078	0,36	2.008	0,33
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	0	0,00	677	0,11
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	2.307	0,39	2.242	0,37
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.834	0,49	2.532	0,42
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.245	0,21	1.507	0,25
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	3.629	0,62	3.686	0,61
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	4.126	0,71	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY L	EUR	3.481	0,60	3.379	0,56
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2.674	0,46	2.773	0,46
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.668	0,29	1.877	0,31
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.980	0,34	1.991	0,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.863	0,49	2.980	0,50
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	1.310	0,22	1.373	0,23
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	4.404	0,75	4.535	0,75
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	3.218	0,55	3.402	0,57
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.483	0,60	3.632	0,60
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.193	0,20	1.225	0,20
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.297	0,22	1.875	0,31
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	1.279	0,22	0	0,00
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	629	0,11	757	0,13
JP3495000006 - ACCIONES SUMITOMO PHARMA CO L	JPY	396	0,07	426	0,07
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.305	0,57	3.395	0,56
JP3547670004 - ACCIONES PERSOL HOLDINGS CO L	JPY	833	0,14	780	0,13
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	1.163	0,20	1.355	0,23
JP3626800001 - ACCIONES LIXIL CORP	JPY	731	0,13	891	0,15
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	JPY	1.250	0,21	1.075	0,18
JP3676800000 - ACCIONES NISSHA SEIFUN GROUP	JPY	711	0,12	782	0,13
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	1.180	0,20	1.345	0,22
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	0	0,00	1.163	0,19
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.467	0,25	1.425	0,24
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.752	0,30	1.826	0,30
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	1.881	0,32	2.325	0,39
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	655	0,11
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	0	0,00	1.677	0,28
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	1.464	0,25	1.673	0,28
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	812	0,14	874	0,15
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	617	0,11	858	0,14
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.415	0,24	1.273	0,21
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	617	0,11	966	0,16
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	3.453	0,59	3.607	0,60
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	2.462	0,42	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	4.796	0,80
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	1.298	0,22	2.072	0,34
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	1.243	0,21	1.174	0,20
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	1.036	0,18	1.315	0,22
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	941	0,16	1.015	0,17
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	655	0,11	797	0,13
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	1.118	0,19	0	0,00
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	1.472	0,25	1.467	0,24
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.667	0,28
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1.276	0,22	1.208	0,20
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	0	0,00	1.091	0,18
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	2.613	0,45	0	0,00
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES ABRDN PLC	GBP	0	0,00	708	0,12
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.292	0,39	2.986	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BLGZ9862 - ACCIONES ITESCO PLC	GBP	1.637	0,28	2.104	0,35
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.540	0,26	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	523	0,09	627	0,10
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	3.301	0,57	0	0,00
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	0	0,00	812	0,14
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	2.084	0,36	0	0,00
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	1.269	0,22	1.622	0,27
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC IRELAND	USD	3.476	0,60	3.334	0,55
IT000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	1.059	0,18	1.105	0,18
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	583	0,10	661	0,11
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2.324	0,40	2.052	0,34
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	1.239	0,21	1.416	0,24
JE00BJVN5S43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	2.099	0,36	2.133	0,35
JP3112000009 - ACCIONES AGC INC	JPY	1.078	0,18	1.167	0,19
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	1.875	0,32	1.589	0,26
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1.692	0,29	1.783	0,30
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL C	JPY	1.517	0,26	1.588	0,26
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	1.824	0,31	2.081	0,35
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	2.303	0,39	2.277	0,38
JP3283650004 - ACCIONES KOSE CORP	JPY	850	0,15	720	0,12
JP3311400000 - ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	624	0,11	703	0,12
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.360	0,23	1.489	0,25
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	571	0,10	490	0,08
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	936	0,16	929	0,15
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	979	0,17	1.044	0,17
JP3436120004 - ACCIONES SBI HOLDINGS INC/JAP	JPY	918	0,16	955	0,16
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	1.033	0,18	1.105	0,18
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	2.918	0,50	3.006	0,50
JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRUC	JPY	1.223	0,21	1.078	0,18
JP3688370000 - ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	JPY	907	0,16	927	0,15
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	2.921	0,50	2.963	0,49
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.578	0,27	1.765	0,29
JP3830000000 - ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	937	0,16	912	0,15
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	1.838	0,31	1.980	0,33
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	2.297	0,39	1.946	0,32
JP3855900001 - ACCIONES POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	242	0,04	251	0,04
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	0	0,00	1.712	0,28
JP3885400006 - ACCIONES MISUMI GROUP INC	JPY	903	0,15	842	0,14
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	2.876	0,49	2.835	0,47
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	1.773	0,30	2.005	0,33
JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING	JPY	2.655	0,45	0	0,00
JP3939000000 - ACCIONES YAMADA HOLDINGS CO L	JPY	682	0,12	711	0,12
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2.142	0,37	2.402	0,40
JP3946750001 - ACCIONES JAPAN POST BANK CO L	JPY	759	0,13	807	0,13
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	838	0,14	840	0,14
JP3973400009 - ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	1.012	0,17	1.034	0,17
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.395	0,24	1.743	0,29
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	2.337	0,40	2.205	0,37
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.625	0,45	2.509	0,42
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.769	0,82	5.106	0,85
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.393	0,24	1.345	0,22
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.614	0,28	1.782	0,30
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	2.307	0,39	2.235	0,37
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	1.008	0,17	1.250	0,21
NZTELE0001S4 - ACCIONES SPARK NEW ZEALAND LT	NZD	1.024	0,18	1.026	0,17
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	980	0,17	1.087	0,18
SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	1.095	0,19	1.233	0,21
SE0000108847 - ACCIONES L E LUNDBERGFORETAGE	SEK	0	0,00	585	0,10
SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK	472	0,08	560	0,09
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	0	0,00	802	0,13
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	1.133	0,19	1.433	0,24
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	852	0,15	904	0,15
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	889	0,15	1.005	0,17
SE0015811955 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	0	0,00	1.349	0,22
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	0	0,00	2.288	0,38
SE0017768716 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	1.355	0,23	1.316	0,22
SE0018689226 - DERECHOS SECURITAS AB	SEK	116	0,02	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	2.918	0,50	2.737	0,46
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	4.421	0,76	5.421	0,90
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	8.243	1,41	8.962	1,49
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	0	0,00	1.341	0,22
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	0	0,00	2.928	0,49
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	0	0,00	1.281	0,21
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.499	1,63	10.295	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.748	1,67	10.579	1,76
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	4.225	0,72	4.136	0,69
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	2.555	0,44	2.621	0,44
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	5.593	0,96	5.752	0,96
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	5.285	0,90	5.350	0,89
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.705	0,46	2.140	0,36
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	1.623	0,28	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	10.697	1,83	10.420	1,73
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	1.389	0,24	1.362	0,23
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	3.164	0,54	3.286	0,55
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	6.602	1,13	6.813	1,13
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	6.352	1,09	6.621	1,10
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	1.541	0,26
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	0	0,00	2.070	0,34
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	4.515	0,77	4.085	0,68
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	5.851	1,00	5.416	0,90
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	3.369	0,58	2.947	0,49
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	2.453	0,42	2.641	0,44
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	0	0,00	1.763	0,29
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	5.055	0,87	4.479	0,75
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	2.551	0,44	2.370	0,39
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	0	0,00	1.475	0,25
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	2.389	0,41	2.224	0,37
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD	0	0,00	2.003	0,33
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	3.907	0,67	3.871	0,64
US5745991068 - ACCIONES MASCOCORP	USD	0	0,00	1.514	0,25
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	3.376	0,58	3.087	0,51
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.580	1,30	7.645	1,27
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	2.077	0,36	2.097	0,35
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	0	0,00	2.060	0,34
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	1.849	0,32	0	0,00
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	2.618	0,45	0	0,00
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	3.165	0,54	2.418	0,40
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	0	0,00	1.943	0,32
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	5.278	0,90	5.360	0,89
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	2.343	0,40	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.248	0,56	0	0,00
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	7.240	1,24	7.000	1,16
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	0	0,00	862	0,14
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	1.282	0,22	1.560	0,26
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	2.178	0,37	2.159	0,36
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	0	0,00	695	0,12
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	2.360	0,40	2.574	0,43
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	0	0,00	1.594	0,27
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	2.106	0,36	2.212	0,37
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	2.676	0,46	0	0,00
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	1.618	0,28	1.271	0,21
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	1.682	0,29	0	0,00
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FI	USD	0	0,00	1.333	0,22
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	2.138	0,37	2.141	0,36
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.536	0,43	2.783	0,46
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	1.416	0,24	1.414	0,24
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	933	0,16	926	0,15
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	0	0,00	1.015	0,17
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	2.296	0,39	1.912	0,32
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	3.021	0,52	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	2.521	0,43	2.140	0,36
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	4.073	0,70	3.888	0,65
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	2.420	0,41	2.142	0,36
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	2.513	0,43	3.150	0,52
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	2.226	0,38	2.241	0,37
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	0	0,00	1.392	0,23
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	2.526	0,43	0	0,00
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	1.756	0,30	1.852	0,31
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	1.726	0,30	1.766	0,29
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	7.328	1,25	6.867	1,14
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	1.018	0,17	1.079	0,18
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	4.827	0,80
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	4.876	0,83	5.520	0,92
US46266C1053 - ACCIONES QVIA HOLDINGS INC	USD	2.445	0,42	2.790	0,46
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	3.215	0,55	3.229	0,54
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	1.729	0,30	1.771	0,29
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	2.538	0,43	2.118	0,35
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	2.830	0,48	2.716	0,45



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	2.278	0,39	2.482	0,41
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	2.738	0,47	2.822	0,47
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	0	0,00	1.703	0,28
US50212V1008 - ACCIONES LPL FINANCIAL HOLDIN	USD	1.865	0,32	0	0,00
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	1.806	0,31	1.969	0,33
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	1.884	0,32	1.699	0,28
US5312294094 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L	USD	767	0,13	692	0,12
US5312296073 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L	USD	1.015	0,17	924	0,15
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	1.339	0,23	1.386	0,23
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1.777	0,30	1.835	0,31
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	1.935	0,33	0	0,00
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.934	0,50	2.616	0,44
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	2.053	0,35	1.755	0,29
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	2.596	0,44	0	0,00
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	0	0,00	1.622	0,27
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.288	0,73	4.674	0,78
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	2.101	0,36	2.218	0,37
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	3.244	0,56	3.107	0,52
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	2.632	0,45	2.544	0,42
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	7.323	1,25	8.359	1,39
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	1.802	0,31	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	4.915	0,84	5.294	0,88
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	0	0,00	1.878	0,31
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	2.145	0,37	1.909	0,32
US82968B1035 - ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS I	USD	1.203	0,21	1.230	0,20
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	0	0,00	1.741	0,29
US8486371045 - ACCIONES SPUNK INC	USD	1.386	0,24	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	2.941	0,50	1.776	0,30
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.595	0,27	1.489	0,25
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	3.230	0,55	2.929	0,49
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	5.337	0,91	5.047	0,84
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	2.965	0,51	3.308	0,55
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	2.042	0,35	2.029	0,34
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	2.988	0,51	3.143	0,52
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	2.400	0,41	2.197	0,37
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	1.763	0,30	1.028	0,17
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	3.915	0,67	0	0,00
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	6.225	1,07	5.559	0,93
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	2.004	0,34	2.159	0,36
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	0	0,00	1.980	0,33
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.705	0,29	1.995	0,33
US9621661043 - SOCIM WEYERHAEUSER CO	USD	1.834	0,31	2.026	0,34
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	0	0,00	1.224	0,20
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	2.825	0,48	2.934	0,49
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>558.558</b>	<b>95,60</b>	<b>576.568</b>	<b>95,86</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>558.558</b>	<b>95,60</b>	<b>576.568</b>	<b>95,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>558.558</b>	<b>95,60</b>	<b>576.568</b>	<b>95,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>566.015</b>	<b>96,87</b>	<b>584.617</b>	<b>97,21</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)