

## BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2020

**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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.915374425

### 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 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,55	0,23	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-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	9.779.239,47	7.780.127,89	12.268	9.797	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	1.559.807,20	1.551.234,03	23	18	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	147.957	151.693	49.536	51.870
CLASE CARTERA	EUR	23.726	30.319		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	15,1297	19,4975	15,3066	17,1813
CLASE CARTERA	EUR	15,2107	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	0,05	0,05	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-22,40	-22,40	5,45	4,17	1,90	27,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-9,69	16-03-2020	-9,69	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,23	24-03-2020	8,23	24-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	54,80	54,80	10,62	14,03	9,93	11,29			
Ibex-35	50,35	50,35	13,03	13,42	11,04	12,48			
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,37	0,15	0,72			
B-C-FI-100% MSCI World TR EUR Index-4109	53,13	53,13	9,98	13,25	10,03	11,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-14,04	-14,04	-8,83	-8,95	-9,08	-8,83			

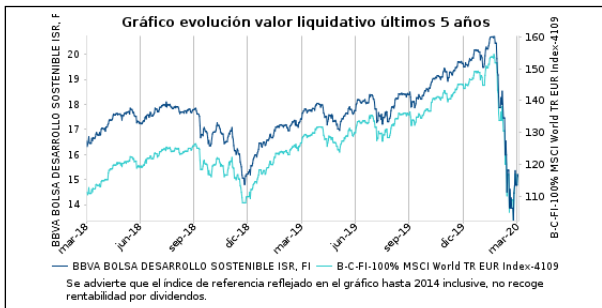
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

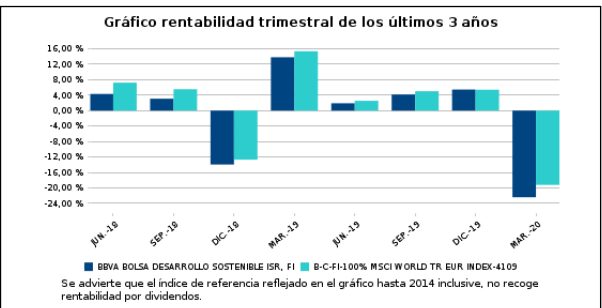
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,44	0,45	0,45	0,44	1,78	2,34	2,46	2,46

(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 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 2020	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	-22,18	-22,18	5,71						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-9,69	16-03-2020	-9,69	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	8,23	24-03-2020	8,23	24-03-2020		

(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 2020	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	54,75	54,75	10,61						
Ibex-35	50,35	50,35	13,03						
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37						
<b>B-C-FI-100% MSCI World TR EUR Index-4109</b>	53,13	53,13	9,98						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-14,90	-14,90	0,00						

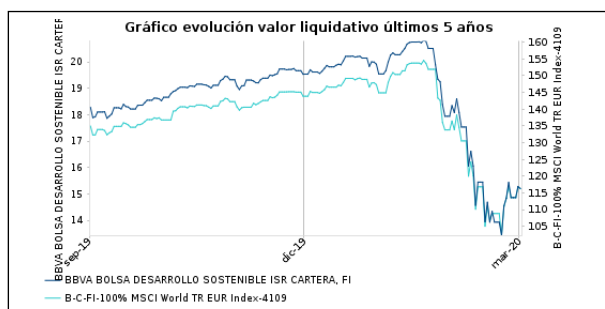
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

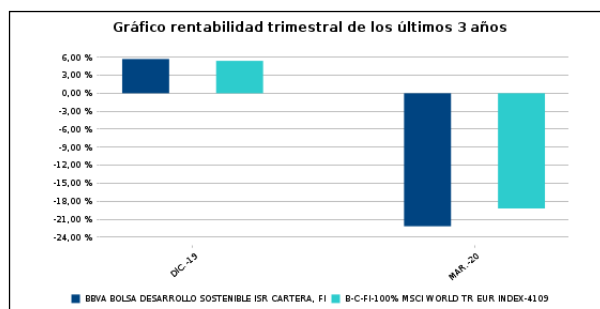
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,15	0,01		0,18			

(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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	1.607.653	29.288	-2,23
Renta Fija Internacional	1.408.406	42.368	-0,84
Renta Fija Mixta Euro	823.804	26.866	-6,12
Renta Fija Mixta Internacional	1.605.309	62.132	-7,36
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.170.427	82.012	-11,92
Renta Variable Euro	231.711	17.320	-31,77
Renta Variable Internacional	3.585.218	173.283	-20,78
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	17.413	546	-0,29
Garantizado de Rendimiento Variable	26.836	629	-0,56
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	232.494	10.160	-5,40
Global	23.170.432	674.864	-11,02
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.063.004	77.582	-1,54
IIC que Replica un Índice	1.145.900	25.096	-24,41
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.367.315		-2,10
Total fondos	40.455.924	1.304.438	-10,43

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	164.709	95,94	176.326	96,88
* Cartera interior	1.242	0,72	1.741	0,96
* Cartera exterior	163.467	95,21	174.585	95,92
* 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)	4.196	2,44	4.175	2,29
(+/-) RESTO	2.778	1,62	1.511	0,83
TOTAL PATRIMONIO	171.683	100,00 %	182.011	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	182.011	127.300	182.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,32	30,56	21,32	-8,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-26,52	5,35	-26,52	-745,31
(+ Rendimientos de gestión	-26,05	5,82	-26,05	-683,17
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-233,11
+ Dividendos	0,55	0,44	0,55	61,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-23,62	4,83	-23,62	-738,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,64	0,29	-0,64	-383,05
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,31	0,31	-2,31	-1.064,93
± Otros resultados	-0,03	-0,05	-0,03	28,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	41,03
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,47	-0,48	32,24
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-31,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-31,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-1.336,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	81,88
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	-31,69
(+ Ingresos	0,01	0,00	0,01	412,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	412,46
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>171.683</b>	<b>182.011</b>	<b>171.683</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

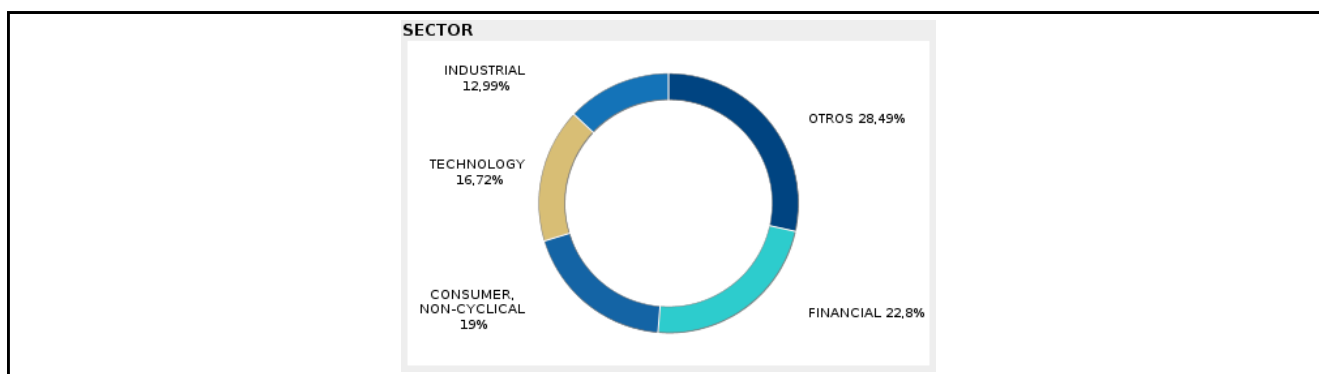
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.242	0,72	1.741	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.242	0,72	1.741	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.242	0,72	1.741	0,96
TOTAL RV COTIZADA	153.292	89,33	157.119	86,22
TOTAL RENTA VARIABLE	153.292	89,33	157.119	86,22
TOTAL IIC	10.172	5,93	17.473	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	163.464	95,26	174.592	95,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	164.706	95,98	176.333	96,78

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 NR 10	6.827	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.282	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P/TS X 60 INDEX 200	1.155	Inversión
Total subyacente renta variable		9264	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	623	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	620	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	52	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	36	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	5.780	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000	1.256	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		8417	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	6.464	Inversión
Total otros subyacentes		6464	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>24145</b>	

#### 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Aunque a mediados de febrero se alcanzaban nuevos máximos históricos en algunos índices bursátiles gracias a la mejora de datos macro, la crisis derivada de la extensión del Covid-19 ha provocado un fuerte retroceso desde estos niveles, llevando a las bolsas a terreno negativo en el acumulado anual (índice mundial -21,7%), con las emergentes liderando los retrocesos en dólares (en moneda local descenso ligeramente inferior al de las desarrolladas), y acompañado de un abultado repunte de la volatilidad, que llegaba a alcanzar niveles de 85 en marzo (no vistos desde la crisis del 2008), aunque cierra el trimestre en 54. Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento de la nipona y el mayor retroceso de la europea (Topix -18,5%, S&P500 -20%, Stoxx600 -23%). En Europa es reseñable la debilidad de las bolsas periféricas (en especial la griega -39%, Ibex -29%) y la fortaleza relativa de Suiza (más defensiva), mientras que el resto de las plazas acumulan descensos del orden del -25%. Finalmente, en emergentes destaca la debilidad de Latam (especialmente Brasil) y la fortaleza de Asia (mejor comportamiento de China, Malasia y Hong Kong), más acusada en dólares debido al fuerte retroceso de sus divisas. Asimismo, es reseñable el notable descenso de algunas plazas de la zona como Rusia (-36,5%, afectada por el desplome del crudo), y Polonia, Indonesia e India (en el entorno del -29%).

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sectorialmente, el movimiento de mercado de las últimas semanas ha pesado en gran medida en el cómputo trimestral, con un claro sesgo defensivo, destacando las caídas de sectores ligados a materias primas (especialmente energía) y algunos cíclicos (industriales, consumo discrecional) y el buen comportamiento relativo de farmacéuticas y consumo estable. La caída de las rentabilidades de la deuda gubernamental ha favorecido algunos sectores, como utilities y compañías de telecomunicaciones, pero continúa pesando sobre el sector bancario, que se ha visto además impactado negativamente por la prohibición por parte de los reguladores bancarios de diversas zonas de reparto de dividendos. Finalmente, reseñar el buen comportamiento relativo que sigue registrando el sector de tecnología, especialmente en EE.UU. Por factores, en el cómputo anual destaca el buen comportamiento de las compañías de calidad y crecimiento, mientras que las compañías con estilo value han quedado más rezagadas tanto en la caída como en la pequeña recuperación de finales del trimestre.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index.

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

El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha disminuido un 2,46% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 25,22%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,44%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -22,40%.

El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha disminuido un 21,75% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 27,78%. 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 -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,23%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -22,18%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -10,43%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -20,78% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -19,21%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ha tenido un comportamiento en el año en línea con el derribo de los mercados de renta variable. El modelo propietario de acciones baratas de calidad con momentum positivo y sostenibles ha tenido un comportamiento en línea con el mercado a lo largo del año en la caída y mostrándose un poco peor que el mercado los últimos días del trimestre coincidiendo con los pequeños rebotes y caídas de final de mes. Las acciones alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible han tenido muy buen comportamiento. Tomra ha subido un +4.67%, Nibe ha caído un -10.96%, Waste Management caída de -18.27% y American Water Works caída de -2.48%; todas ellas comportándose bien respecto del mercado que ha finalizado el trimestre cayendo un -19.21% desde el inicio del año. En cuanto a cambios de posicionamiento hemos realizado rebalances para ajustar y actualizar la cartera a nuestro modelo propietario basado en sostenibilidad e inversión por factores. Adicionalmente, mantenemos un nivel de sobreponderado en empresas que están favoreciendo de forma activa e impactando en criterios ESG y que además ostentan una elevada puntuación en nuestro modelo propietario de factores e inversión sostenible; algunas de esas compañías son: Xylem, Oersted y Schneider Electric.

La evolución del fondo ante la crisis del Covid-19 determina el comportamiento negativo del fondo. La caída de todos los índices de renta variable lastra la rentabilidad obtenida por los partícipes. El incremento de la volatilidad en los mercados ha hecho que veamos comportamientos muy dispares entre los diferentes sectores de renta variable. Comportándose mejor los sectores defensivos que los más agresivos. En el fondo hemos sobreponderado desde principios de marzo hasta mediados de marzo los sectores defensivos, para a partir de mediados de mes de marzo volver a una posición más neutral vs benchmark.

En cuanto a factores small cap es el factor que peor se ha comportado en la corrección, estando nuestro modelo sectorial sobreponderado, lo que nos ha drenado rentabilidad en relativo. El mejor factor ha sido momentum, muy seguido de quality ambos con rentabilidades negativas.

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 9.264.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 8.417.000 €.

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 13,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action 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.

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 54,80% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 53,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -14,04%

La volatilidad de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 54,75% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 53,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -14,90%.

### 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.

A medida que la amenaza del coronavirus adquiría más relevancia, los inversores reducían su exposición a activos de riesgo. Si bien la respuesta coordinada de los principales bancos centrales, así como las medidas fiscales propuestas, han conseguido frenar la caída de dichos activos, la dificultad de anticipar los efectos negativos en la economía unida a los bajos precios del crudo han propiciado un contexto de alta incertidumbre. Así pues, el primer trimestre termina con fuerte caída de las bolsas.

En el último mes, las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2020 han experimentado notables descensos, que se prevé continúen en el futuro próximo, situándose en la actualidad en niveles de 2,9% y 2% para EE.UU. y Europa respectivamente. Estos fuertes descensos se traducen en ligeras alzas de cara a 2021, a 13% y 10,5%; finalmente, de cara a 2022 las cifras han permanecido más estables, en 11,1% y 9,7%. Durante marzo estamos asistiendo a una tendencia de abandono de guías de previsiones anuales por parte de un gran número de compañías ante la imposibilidad de valorar el impacto que puede llegar a tener la epidemia en sus negocios. Asimismo, son destacables los recortes de dividendos (en algunos casos por presión regulatoria) y de gastos de capital (capex) que están anunciando las mismas, así como el abandono de programas de recompra de acciones, con el objetivo de preservación de su capital en este incierto entorno.

Los sectores más defensivos y relacionados con la salud pueden continuar comportándose mejor en al ámbito de incertidumbre que nos encontramos. Al carecer todavía de datos que muestren estimaciones de beneficios y del propio impacto de coronavirus en las compañías. Por tanto, estaremos pendientes de la temporada de resultados del 2T. Por otro lado, seguimos viendo buenas perspectivas para los activos alineados con el desarrollo sostenible y 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	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	351	0,20	250	0,14
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	262	0,14
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	0	0,00	167	0,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	514	0,30	540	0,30
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	377	0,22	179	0,10
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0	0,00	327	0,18
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	16	0,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.242</b>	<b>0,72</b>	<b>1.741</b>	<b>0,96</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.242</b>	<b>0,72</b>	<b>1.741</b>	<b>0,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.242</b>	<b>0,72</b>	<b>1.741</b>	<b>0,96</b>
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	311	0,18	252	0,14
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	488	0,28	465	0,26
AU000000AGL7 - ACCIONES AGL ENERGY LTD	AUD	72	0,04	96	0,05
AU000000ALL7 - ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	32	0,02	56	0,03
AU000000AWC3 - ACCIONES ALUMINA LTD	AUD	78	0,05	138	0,08
AU000000BEN6 - ACCIONES BENDIGO & ADELAIDE B	AUD	0	0,00	336	0,18
AU000000BSL0 - ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	90	0,05	175	0,10
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	85	0,05	105	0,06
AU000000CCL2 - ACCIONES COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	48	0,03	68	0,04
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	412	0,24	308	0,17
AU000000DXS1 - SOCIMI DEXUS	AUD	52	0,03	74	0,04
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	130	0,08	154	0,08
AU000000GPT8 - SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	35	0,02	60	0,03
AU000000MFG4 - ACCIONES MAGELLAN FINANCIAL G	AUD	106	0,06	155	0,09
AU000000MGR9 - SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	56	0,03	96	0,05
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	338	0,20	448	0,25
AU000000ORG5 - ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	80	0,05	171	0,09
AU000000OR11 - ACCIONES ORICA LTD	AUD	94	0,05	151	0,08
AU000000SGP0 - SOCIMI STOCKLAND	AUD	45	0,03	92	0,05
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	78	0,05	100	0,05
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	100	0,06	115	0,06
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	345	0,20	286	0,16
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	327	0,19	228	0,13
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	292	0,17	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	114	0,07	388	0,21
BMG7496G1033 - ACCIONES RENAISSANCERE HOLDIN	USD	337	0,20	0	0,00
CA0213611001 - ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	372	0,22	614	0,34
CA0467894006 - ACCIONES ATCO LTD/CANADA	CAD	415	0,24	356	0,20
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	763	0,44	623	0,34
CA1247651088 - ACCIONES CAE INC	CAD	325	0,19	315	0,17
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	0	0,00	369	0,20
CA31890B1031 - SOCIMI FIRST CAPITAL REAL E	CAD	142	0,08	229	0,13
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	598	0,35	542	0,30
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	0	0,00	330	0,18
CA45823T1066 - ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	334	0,19	411	0,23
CA45833V1094 - ACCIONES INTER PIPELINE LTD	CAD	265	0,15	511	0,28
CA4932711001 - ACCIONES KEYERA CORP	CAD	271	0,16	609	0,33
CA49741E1007 - ACCIONES KIRKLAND LAKE GOLD L	CAD	0	0,00	248	0,14
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	664	0,39	525	0,29
CA56501R1064 - ACCIONES MANULIFE FINANCIAL C	CAD	275	0,16	256	0,14
CA59151K1084 - ACCIONES METHANEX CORP	CAD	0	0,00	264	0,15
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	1.211	0,71	1.204	0,66
CA7063271034 - ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	343	0,20	347	0,19
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	1.239	0,72	1.182	0,65
CA7669101031 - SOCIMI RIOCAN REAL ESTATE I	CAD	139	0,08	246	0,14
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	318	0,19	219	0,12
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY INC	CAD	394	0,23	540	0,30
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	CAD	580	0,34	523	0,29
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	259	0,14
CA87971M1032 - ACCIONES TELUS CORP	CAD	724	0,42	699	0,38
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	0	0,00	291	0,16
CA92938W2022 - ACCIONES WSP GLOBAL INC	CAD	0	0,00	335	0,18
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	0	0,00	260	0,14
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	246	0,14	243	0,13
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	0	0,00	239	0,13
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	631	0,35
CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	0	0,00	735	0,40
CA1254911003 - ACCIONES ICI FINANCIAL CORP	CAD	0	0,00	424	0,23
CA1360691010 - ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BA	CAD	0	0,00	1.302	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	CAD	247	0,14	280	0,15
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	1.292	0,75	725	0,40
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	0	0,00	584	0,32
CH0012410517 - ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	334	0,19	193	0,11
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.154	0,67	794	0,44
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	309	0,18	208	0,11
CH0016440353 - ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	331	0,19	337	0,19
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	207	0,12	159	0,09
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	92	0,05	110	0,06
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	309	0,18	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	1.239	0,72	897	0,49
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	269	0,16	260	0,14
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	116	0,06
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	327	0,19	0	0,00
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	0	0,00	206	0,11
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	265	0,15	0	0,00
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	0	0,00	269	0,15
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	151	0,09	198	0,11
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	775	0,45	519	0,29
DK0060079531 - ACCIONES DSV PANALPINA A/S	DKK	115	0,07	143	0,08
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	645	0,38	361	0,20
DK0060252690 - ACCIONES PANORA A/S	DKK	347	0,20	0	0,00
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	183	0,11	153	0,08
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.123	0,65	634	0,35
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	273	0,16	314	0,17
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	0	0,00	127	0,07
FI0009005987 - ACCIONES JUPM-KYMMENE OYJ	EUR	345	0,20	197	0,11
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	292	0,17	0	0,00
FI0009007835 - ACCIONES METSO OYJ	EUR	237	0,14	201	0,11
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	663	0,39	464	0,25
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	1.116	0,65	699	0,38
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	574	0,33	429	0,24
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.020	0,59	1.127	0,62
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	522	0,29
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	276	0,16	169	0,09
FR0000121964 - SOCIM KLEPIERRE SA	EUR	51	0,03	99	0,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	441	0,26	356	0,20
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	181	0,10
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	168	0,09
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	118	0,06
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	197	0,11	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	214	0,12
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	310	0,18	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	202	0,12	0	0,00
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	360	0,21	253	0,14
GB0001367019 - SOCIM BRITISH LAND CO PLC/	GBP	36	0,02	70	0,04
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	801	0,47	536	0,29
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	282	0,16	236	0,13
GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	0	0,00	202	0,11
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMAR	GBP	95	0,06	112	0,06
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	265	0,15	319	0,18
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	187	0,11	157	0,09
GB0008076128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	263	0,15	336	0,18
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	330	0,19	238	0,13
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	81	0,05	95	0,05
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	156	0,09	209	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.011	0,59	801	0,44
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	206	0,12	142	0,08
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	47	0,03	105	0,06
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	341	0,20	224	0,12
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	89	0,05	140	0,08
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	0	0,00	232	0,13
GB00B02L3W35 - ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	0	0,00	255	0,14
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	230	0,13	150	0,08
GB00B17BBQ50 - ACCIONES INVESTEC PLC	GBP	0	0,00	92	0,05
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	77	0,04	129	0,07
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	192	0,11	125	0,07
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	70	0,04	72	0,04
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	44	0,03	65	0,04
JP3766550002 - ACCIONES HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	0	0,00	48	0,03
JP3778630008 - ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	88	0,05	109	0,06
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	192	0,11	81	0,04
JP3785000005 - ACCIONES HITACHI CHEMICAL CO	JPY	0	0,00	109	0,06
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	0	0,00	53	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3814800003 - ACCIONES SUBARU CORP	JPY	327	0,19	0	0,00
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	115	0,07	118	0,06
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	199	0,12	266	0,15
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	368	0,21	227	0,12
JP3835620000 - ACCIONES BENESSE HOLDINGS INC	JPY	97	0,06	99	0,05
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	131	0,08	146	0,08
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	383	0,22	257	0,14
JP3868400007 - ACCIONES MAZDA MOTOR CORP	JPY	267	0,16	0	0,00
JP3870400003 - ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	55	0,03	79	0,04
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	0	0,00	40	0,02
JP3890310000 - ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	264	0,15	308	0,17
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	101	0,06	152	0,08
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	115	0,07	157	0,09
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	90	0,05	113	0,06
JP3897700005 - ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	0	0,00	36	0,02
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	212	0,12	262	0,14
JP3906000009 - ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	102	0,06	140	0,08
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	138	0,08	166	0,09
JP3918000005 - ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	64	0,04	61	0,03
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	421	0,25	298	0,16
JP3967200001 - ACCIONES IRAKUTEN INC	JPY	52	0,03	58	0,03
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	173	0,10	204	0,11
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	398	0,23	239	0,13
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	126	0,07	213	0,12
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	154	0,09	156	0,09
NL0009432491 - ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	0	0,00	438	0,24
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	291	0,17	264	0,15
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	585	0,34	394	0,22
NL0010877643 - ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	198	0,12	177	0,10
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	USD	0	0,00	141	0,08
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	83	0,05	87	0,05
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	308	0,18	241	0,13
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	620	0,36	518	0,28
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	894	0,52	553	0,30
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.283	0,75	1.212	0,67
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	256	0,15	152	0,08
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	0	0,00	212	0,12
NZFAPE0001S2 - ACCIONES FISHER & PAYKEL HEAL	NZD	150	0,09	121	0,07
NZMELE0002S7 - ACCIONES MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	131	0,08	178	0,10
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	250	0,15	361	0,20
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	153	0,09	210	0,12
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	0	0,00	253	0,14
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	155	0,09	209	0,11
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	261	0,15	129	0,07
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	138	0,08	159	0,09
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	0	0,00	206	0,11
GB00B5Z1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	106	0,06	130	0,07
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASJET PLC	GBP	44	0,03	116	0,06
GB00B777214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLA	GBP	244	0,14	322	0,18
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	503	0,29	427	0,23
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	0	0,00	201	0,11
GB00BJFVLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	198	0,12	248	0,14
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	200	0,12	227	0,12
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	378	0,22	0	0,00
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	192	0,11	334	0,18
HK0000063609 - ACCIONES WIRE PROPERTIES LTD	HKD	88	0,05	102	0,06
HK0011000095 - ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	739	0,43	368	0,20
HK0019000162 - ACCIONES WIRE PACIFIC LTD	HKD	65	0,04	92	0,05
HK0027032686 - ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	73	0,04	100	0,05
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	133	0,08	141	0,08
HK0823032773 - SOCIMI LINK REIT	HKD	75	0,04	92	0,05
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	283	0,16	254	0,14
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.257	0,73	767	0,42
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	1.420	0,83	1.282	0,70
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	0	0,00	332	0,18
IE00B8KQK827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	425	0,25	309	0,17
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	0	0,00	252	0,14
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	422	0,25	351	0,19
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	0	0,00	552	0,30
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	418	0,24	337	0,19
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	0	0,00	724	0,40
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	473	0,28	323	0,18
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	258	0,15	244	0,13
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	259	0,15	182	0,10



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3040890000 - SOCIMI JAPAN PRIME REALTY I	JPY	55	0,03	78	0,04
JP3047550003 - SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	0	0,00	52	0,03
JP3048110005 - SOCIMI NOMURA REAL ESTATE M	JPY	58	0,03	78	0,04
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	56	0,03	78	0,04
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	146	0,09	202	0,11
JP3126340003 - ACCIONES ALFRESA HOLDINGS COR	JPY	84	0,05	91	0,05
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	0	0,00	253	0,14
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	117	0,07	129	0,07
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	227	0,13	79	0,04
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	0	0,00	46	0,03
JP3188200004 - ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	109	0,06	101	0,06
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	99	0,06	128	0,07
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	128	0,07	142	0,08
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	71	0,04	97	0,05
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	319	0,19	319	0,18
JP3220580009 - ACCIONES CALBEE INC	JPY	93	0,05	111	0,06
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	59	0,03	65	0,04
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	58	0,03	77	0,04
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	397	0,23	306	0,17
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	99	0,06	128	0,07
JP3368000000 - ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	175	0,10	83	0,05
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	110	0,06	89	0,05
JP3386380004 - ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	38	0,02	64	0,04
JP3386450005 - ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	40	0,02
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	78	0,05	100	0,05
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	121	0,07	167	0,09
JP3417200007 - ACCIONES SEIBU HOLDINGS INC	JPY	171	0,10	78	0,04
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	101	0,06	131	0,07
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	114	0,07	146	0,08
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	102	0,06	112	0,06
JP3429800000 - ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	45	0,02
JP3431900004 - ACCIONES SOHGO SECURITY SERVI	JPY	79	0,05	87	0,05
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	129	0,08	146	0,08
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	677	0,39	676	0,37
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	121	0,07	115	0,06
JP3500610005 - ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	107	0,06	154	0,08
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	0	0,00	53	0,03
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	84	0,05	84	0,05
JP3544000007 - ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	195	0,11	54	0,03
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	66	0,04	67	0,04
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	0	0,00	253	0,14
JP3635000007 - ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	83	0,05	124	0,07
JP3651210001 - ACCIONES NABTESCO CORP	JPY	88	0,05	113	0,06
JP3659000008 - ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	192	0,11	85	0,05
JP3678800008 - ACCIONES HITACHI HIGH-TECHNOL	JPY	174	0,10	165	0,09
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	162	0,09	0	0,00
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	0	0,00	45	0,02
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.251	0,73	724	0,40
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	0	0,00	912	0,50
US0844231029 - ACCIONES WR BERKLEY CORP	USD	329	0,19	0	0,00
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	777	0,45	604	0,33
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	0	0,00	335	0,18
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	805	0,47	911	0,50
US1101221570 - OTROS BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	14	0,01
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	794	0,46	0	0,00
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	321	0,19	282	0,15
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	277	0,15
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	339	0,20	248	0,14
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	909	0,53	569	0,31
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	433	0,25	331	0,18
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	1.247	0,69
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	284	0,17	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	772	0,45	1.462	0,80
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	0	0,00	749	0,41
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.094	0,64	735	0,40
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.025	0,60	1.318	0,72
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	0	0,00	401	0,22
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	0	0,00	332	0,18
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	971	0,57	0	0,00
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD	537	0,31	0	0,00
US2283681060 - ACCIONES CROWN HOLDINGS INC	USD	326	0,19	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	448	0,26	337	0,19
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	266	0,15	331	0,18
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	260	0,15	235	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	799	0,47	0	0,00
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	377	0,22	392	0,22
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	862	0,50	0	0,00
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	0	0,00	469	0,26
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	438	0,26	393	0,22
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	449	0,26	245	0,13
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	603	0,33
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	974	0,57	698	0,38
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.326	0,77	1.018	0,56
US29364G1031 - ACCIONES ENERGY CORP	USD	416	0,24	341	0,19
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	325	0,19	263	0,14
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	0	0,00	221	0,12
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	0	0,00	207	0,11
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	228	0,13	262	0,14
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	1.224	0,71	1.014	0,56
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	736	0,43	513	0,28
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	437	0,25	442	0,24
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	0	0,00	1.008	0,55
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	406	0,24	322	0,18
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	993	0,58	509	0,28
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.196	0,70	755	0,41
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	0	0,00	342	0,19
US4103451021 - ACCIONES IHANESBRANDS INC	USD	190	0,11	222	0,12
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	315	0,18	222	0,12
US4361061082 - ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	368	0,21	326	0,18
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	926	0,54	592	0,33
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	0	0,00	552	0,30
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	432	0,25	333	0,18
US4571871023 - ACCIONES INGREDION INC	USD	730	0,43	576	0,32
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	356	0,21	266	0,15
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	946	0,55	1.327	0,73
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.240	0,72	738	0,41
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	477	0,28	302	0,17
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	0	0,00	673	0,37
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	930	0,54	1.354	0,74
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	1.252	0,73	899	0,49
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	988	0,58	726	0,40
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	0	0,00	354	0,19
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	0	0,00	801	0,44
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	377	0,21
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.424	0,83	1.529	0,84
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1.311	0,76	1.377	0,76
US5311721048 - SOCIMI LIBERTY PROPERTY TRU	USD	0	0,00	266	0,15
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	0	0,00	231	0,13
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	0	0,00	536	0,29
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	193	0,11	0	0,00
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	0	0,00	556	0,31
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	777	0,45	394	0,22
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	375	0,22	0	0,00
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	0	0,00	1.316	0,72
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	256	0,15	0	0,00
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	882	0,51	996	0,55
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.861	1,67	2.100	1,15
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.346	0,78	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	371	0,22	0	0,00
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	466	0,27	643	0,35
US6708371033 - ACCIONES OGE ENERGY CORP	USD	401	0,23	350	0,19
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	588	0,34	281	0,15
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	1.016	0,59	1.171	0,64
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	208	0,12	366	0,20
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	481	0,28	362	0,20
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	482	0,28	425	0,23
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	380	0,22	225	0,12
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	0	0,00	330	0,18
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0	0,00	701	0,39
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	1.042	0,61	804	0,44
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	833	0,49	505	0,28
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	388	0,23	348	0,19
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	626	0,36	407	0,22
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	0	0,00	243	0,13
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	481	0,28	259	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	0	0,00	235	0,13
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	231	0,13	336	0,18
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	197	0,11	318	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	869	0,51	1.464	0,80
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	0	0,00	244	0,13
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	1.006	0,59	1.040	0,57
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	277	0,16	308	0,17
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	590	0,34	401	0,22
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	1.063	0,62	0	0,00
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	507	0,30	559	0,31
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	481	0,28	351	0,19
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	442	0,26	342	0,19
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	555	0,32	493	0,27
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	321	0,19	290	0,16
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	398	0,23	451	0,25
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	0	0,00	500	0,27
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	1.352	0,79	1.137	0,62
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	951	0,55	563	0,31
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	881	0,51	992	0,55
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	0	0,00	357	0,20
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY & CO	USD	1.192	0,69	0	0,00
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	1.018	0,59	506	0,28
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	0	0,00	411	0,23
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	253	0,15	877	0,48
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	0	0,00	900	0,49
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	734	0,43	553	0,30
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	216	0,13	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	388	0,23	500	0,27
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	1.212	0,71	910	0,50
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	786	0,46	569	0,31
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	994	0,58	899	0,49
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	305	0,18	898	0,49
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	0	0,00	616	0,34
US9290891004 - ACCIONES VOYA FINANCIAL INC	USD	460	0,27	420	0,23
US92936U1097 - SOCI MI WP CAREY INC	USD	170	0,10	230	0,13
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	910	0,53	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	951	0,55	1.151	0,63
US95040Q1040 - SOCI MI WELLTOWER INC	USD	286	0,17	342	0,19
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	1.129	0,66	1.233	0,68
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	0	0,00	602	0,33
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	576	0,34	555	0,30
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	940	0,55	1.377	0,76
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	905	0,53	760	0,42
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	936	0,55	1.070	0,59
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	593	0,35	601	0,33
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	910	0,53	1.066	0,59
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	342	0,20	271	0,15
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	388	0,23	369	0,20
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	665	0,39	752	0,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	767	0,45	614	0,34
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.134	1,24	1.628	0,89
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	0	0,00	389	0,21
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	1.118	0,65	1.129	0,62
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	0	0,00	428	0,24
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	968	0,56	792	0,44
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	1.369	0,80	816	0,45
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	955	0,56	1.059	0,58
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.475	2,02	3.666	2,01
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.336	0,78	1.370	0,75
US03852U1060 - ACCIONES ARAMARK	USD	253	0,15	0	0,00
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	272	0,16	172	0,09
SE0008321293 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	1.203	0,70	1.267	0,70
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	321	0,19	0	0,00
SE0012455673 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	160	0,09	229	0,13
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	130	0,08	161	0,09
SG1F60858221 - ACCIONES SINGAPORE TECHNOLOGI	SGD	117	0,07	153	0,08
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	0	0,00	393	0,22
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	621	0,36	0	0,00
SG1N31909426 - ACCIONES COMFORTDELGRO CORP L	SGD	118	0,07	192	0,11
SG1P66918738 - ACCIONES SINGAPORE PRESS HOLD	SGD	0	0,00	41	0,02
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	1.303	0,76	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	271	0,16	237	0,13
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	936	0,55	553	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>153.292</b>	<b>89,33</b>	<b>157.119</b>	<b>86,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>153.292</b>	<b>89,33</b>	<b>157.119</b>	<b>86,22</b>
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	3.708	2,16	7.972	4,38
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	6.464	3,77	9.501	5,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		10.172	5,93	17.473	9,60
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		163.464	95,26	174.592	95,82
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		164.706	95,98	176.333	96,78

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)