

BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,86	0,64	0,86	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-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	10.139.934,63	7.780.127,89	12.650	9.797	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	1.524.726,35	1.551.234,03	14	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	180.879	151.693	49.536	51.870
CLASE CARTERA	EUR	27.423	30.319		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	17,8383	19,4975	15,3066	17,1813
CLASE CARTERA	EUR	17,9855	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	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,10	0,10	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	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	-8,51	17,90	-22,40	5,45	4,17	27,38			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,66	11-06-2020	-9,69	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,28	06-04-2020	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	43,60	27,96	54,80	10,62	14,03	11,29			
Ibex-35	42,44	32,42	50,35	13,03	13,42	12,48			
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,56	0,37	1,37	0,72			
B-C-FI-100% MSCI World TR EUR Index-4109	42,18	27,06	53,13	9,98	13,25	11,08			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-13,87	-13,87	-14,04	-8,83	-8,95	-8,83			

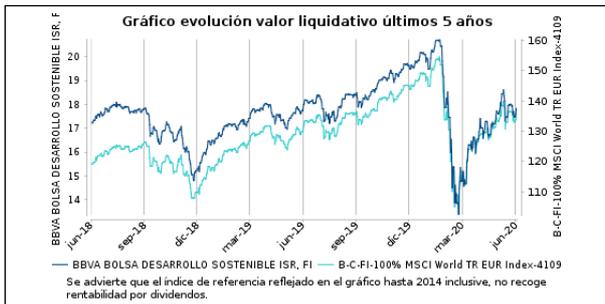
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

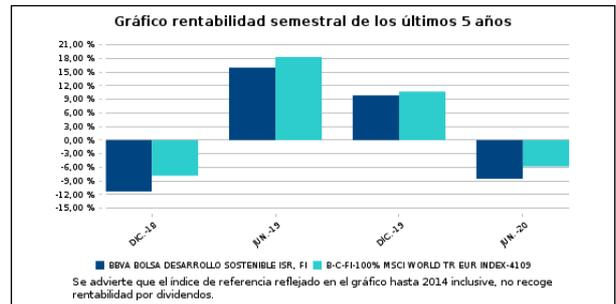
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,45	0,45	1,78	2,34	2,46	2,46

(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 semestral de los últimos 5 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	-7,98	18,24	-22,18	5,71					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,65	11-06-2020	-9,69	16-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	6,28	06-04-2020	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	43,58	27,98	54,75	10,61					
Ibex-35	42,44	32,42	50,35	13,03					
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,56	0,37					
B-C-FI-100% MSCI World TR EUR Index-4109	42,18	27,06	53,13	9,98					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-14,69	-14,69	-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.

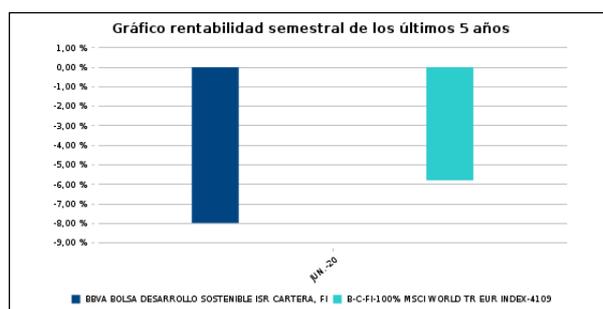
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,15	0,01	0,18			

(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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	1.591.813	29.008	-0,80
Renta Fija Internacional	1.396.880	41.946	0,55
Renta Fija Mixta Euro	797.269	26.563	-3,78
Renta Fija Mixta Internacional	1.579.603	62.383	-5,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.063.353	80.402	-7,74
Renta Variable Euro	206.198	17.115	-25,39
Renta Variable Internacional	3.300.047	170.037	-6,54
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	26.241	612	-0,46
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	212.789	9.683	-7,24
Global	22.063.446	663.893	-7,77
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	2.280.985	79.978	-0,94
IIC que Replica un Índice	1.136.704	30.196	-13,40

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.239.263	78.165	-0,97
Total fondos	38.894.591	1.289.981	-6,35

*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	198.863	95,47	176.326	96,88
* Cartera interior	1.601	0,77	1.741	0,96
* Cartera exterior	197.262	94,70	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)	5.939	2,85	4.175	2,29
(+/-) RESTO	3.500	1,68	1.511	0,83
TOTAL PATRIMONIO	208.302	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	182.011	95.740	182.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,38	55,78	24,38	-34,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,06	9,53	-11,06	-273,21
(+) Rendimientos de gestión	-10,11	10,52	-10,11	-243,52
+ Intereses	0,00	0,04	0,00	-99,31
+ Dividendos	1,15	0,97	1,15	76,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,58	8,36	-9,58	-271,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	0,57	-0,07	-118,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,57	0,60	-1,57	-490,85
± Otros resultados	-0,04	-0,02	-0,04	-156,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-36,90
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-0,99	-0,96	44,35
- Comisión de gestión	-0,70	-0,73	-0,70	-43,35
- Comisión de depositario	-0,09	-0,09	-0,09	-42,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	-1.584,47
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	75,29
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,16	-0,15	-42,21
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	490,40
+ 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	0,01	0,00	0,01	490,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	208.302	182.011	208.302	

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

3. Inversiones financieras

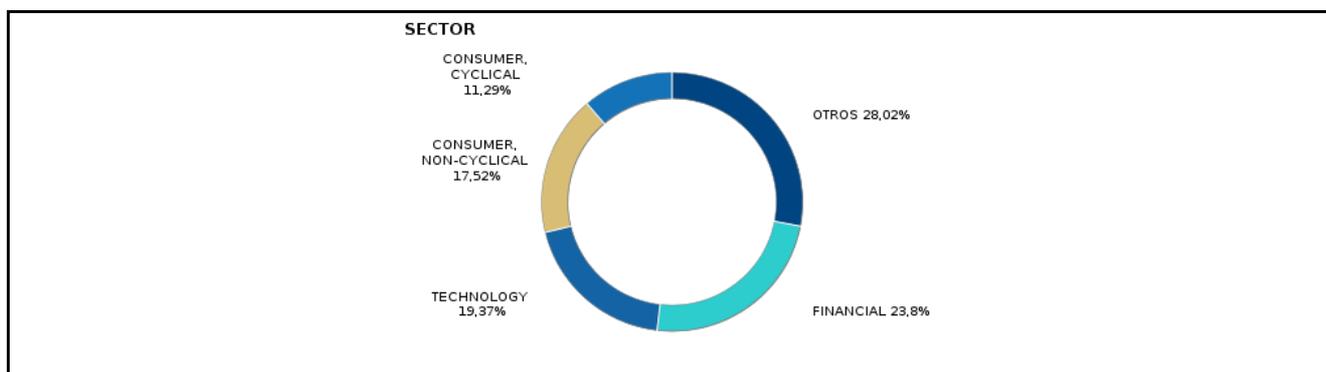
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.601	0,76	1.741	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.601	0,76	1.741	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.601	0,76	1.741	0,96
TOTAL RV COTIZADA	183.071	87,87	157.119	86,22
TOTAL RENTA VARIABLE	183.071	87,87	157.119	86,22
TOTAL IIC	14.202	6,82	17.473	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	197.273	94,69	174.592	95,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198.874	95,45	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
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P/TS X 60 INDEX 200	1.339	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.513	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	9.530	Inversión
Total subyacente renta variable		12382	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	861	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	882	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	420	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000	1.248	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA CAD/EUR FISICA	359	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR- USD X- RATE 125000	6.700	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	165	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	147	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	110	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	113	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	145	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	484	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	165	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		11799	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI MSCI GLOBAL C	7.981	Inversión
Total otros subyacentes		7981	
TOTAL OBLIGACIONES		32162	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 28/05/2020 se publica en CNMV hecho relevante por el que se prohíbe la distribución/suscripción del fondo a partícipes con consideración de U.S. Persons bajo normativa estadounidense.
Con fecha 08/06/2020 se actualiza el identificador MIFID del fondo a la nueva clasificación MIFID.

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, la extensión de la pandemia y la incertidumbre sobre su impacto económico llevó a las bolsas en marzo a niveles mínimos no vistos desde 2016, con el consiguiente repunte de la volatilidad. Desde entonces han experimentado un repunte significativo gracias al apoyo de los bancos centrales, la progresiva reapertura de las economías y la mejora de los datos macro. Así, el MSCI ACWI lograba completar el mejor 2T trimestre desde 2009 (SP500 mejor trimestre desde 4T98), aunque en el semestre acumula un retroceso del -7,1%, mientras que la volatilidad finaliza el periodo en niveles de 30,4. Entre las bolsas desarrolladas, que lideraron el movimiento tanto en la caída como en los primeros compases de la recuperación del 2T, la bolsa americana es la que mejor comportamiento ha tenido en el 1S, siendo la europea la más negativamente afectada (SP500 -4%, Topix -9,4%, Stoxx600 -13,3%). En Europa son reseñables el mejor comportamiento de Alemania, Suiza y las bolsas nórdicas (salvo Noruega, afectada por la caída del crudo), y los retrocesos en la periferia, especialmente Grecia y España (Ibex -24,3%). En cuanto a emergentes, destaca el buen comportamiento relativo de Asia, frente a descensos abultados de Europa Emergente y Latam (esta última especialmente en dólares).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Sectorialmente, se pudo observar un claro sesgo defensivo en la caída y cíclico en la recuperación, resultando en un

comportamiento mixto para el conjunto del semestre. Es reseñable el mejor comportamiento de tecnología (nuevos máximos históricos del Nasdaq en junio), farmacéuticas, y consumo discrecional (salvo ocio/viajes y autos), que finalizan el 1S en terreno positivo. Mientras que por el lado negativo resaltan petroleras, ocio y viajes, financieras (especialmente bancos europeos), industriales, inmobiliarias y utilities americanas. Finalmente, en lo referido a factores, es destacable el buen comportamiento relativo de crecimiento vs valor (nuevos máximos históricos a finales del 1S), y el de momentum, así como el mal comportamiento del factor de elevado dividendo (afectado por los anuncios de recorte y/o suspensión de dividendos).

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 aumentado un 19,24% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 29,12%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,89%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -8,51%.

El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha disminuido un 9,55% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 22,22%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,31%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,86%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -7,98%.

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 -6,35%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -6,54% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -5,79%.

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 peor que el mercado durante el periodo de recuperación. Las acciones alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible han tenido muy buen comportamiento. Tomra ha subido un +26.86%, Nibe ha subido un +26.79%, Waste Management caída de -6.01% y American Water Works subida de 5.43%; todas ellas comportándose bien respecto del mercado que ha finalizado el semestre cayendo un -5.79% 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. Además ha tenido lugar un rebalanceo para ajustar pesos al rebalanceo del índice de referencia; el MSCI World Net Total Return EUR Index.

La evolución de las bolsas 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 durante el año small cap y value lo hacen peor que el índice de referencia del fondo, siendo value es el factor que peor se ha comportado. Nuestro modelo sectorial esta sobreponderado del factor small cap, lo que nos ha drenado rentabilidad en relativo. El mejor factor ha sido momentum, muy seguido de quality ambos con rentabilidades positivas tanto en absoluto como en relativo.

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 12.382.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 11.799.000 €.

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 15,07%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo mantiene posiciones residuales en empresas cuya cotización está suspendida: HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES CO. Esta situación se ha mantenido en el tiempo y no se prevé que vaya a revertir (de acuerdo a las noticias de las principales fuentes de información financiera, informes y auditorías de las propias compañías e intermediarios del mercado), reflejando esta circunstancia en su valoración. No se espera, por tanto, impacto negativo futuro de estas posiciones, que continúan siendo monitorizadas por si se produjera algún cambio en su estado.

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 43,60% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 42,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -13,87%

La volatilidad de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 43,58% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 42,18%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -14,69%.

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 a comienzos de año, 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 propiciado un contexto reciente de menor aversión al riesgo, las fuertes correcciones experimentadas durante el 1T lastran los retornos en la primera mitad del año, que termina con caída de las bolsas. Las estimaciones de crecimiento de beneficios para este año han sido fuertemente revisadas a la baja desde marzo, pasando del 9% y 8,7% en EE.UU. y Europa respectivamente a comienzos de año, hasta los niveles actuales de -22,9% y -29,4%. Estos descensos se traducen en subidas para los próximos dos años, del 29,7% y 34,1% para 2021, y 16,8% y 16,5% para 2022 (frente a las expectativas iniciales del orden del 10,9% y 8,3% en EE.UU. y Europa respectivamente para ambos años). La temporada de resultados del 1T se ha saldado con sorpresas de beneficios del 4,6% y 6,4% en EE.UU. y Europa, aunque sobre unas cifras de crecimiento fuertemente revisadas a la baja como se ha comentado, y en mínimos de la última década (finalizando en -13% EE.UU., -25% Europa). Cíclicas y financieras son las que más han sufrido, mientras que las defensivas han aguantado mejor. Durante el trimestre hemos asistido a tendencias de abandono de guías de previsiones anuales y recortes de capex y dividendos por parte de gran número de compañías.

Los sectores más defensivos y relacionados con la salud pueden continuar comportándose mejor en al ámbito de incertidumbre que nos encontramos. De la misma forma cabe la posibilidad que veamos movimientos bruscos hacia valores defensivos en momentos de caída y hacia cíclicas en momentos de recuperación. Factorialmente la fuerte depreciación de compañías de valor vs crecimiento parece estar lejos de revertir, al menos de forma constante.

Por otro lado, estaremos pendientes de la temporada de resultados del 2T. Por último, 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	0	0,00	250	0,14
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	359	0,17	262	0,14
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	302	0,14	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	433	0,21	179	0,10
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0	0,00	327	0,18
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	0	0,00	167	0,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	480	0,23	540	0,30
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	16	0,01
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	27	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.601	0,76	1.741	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.601	0,76	1.741	0,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.601	0,76	1.741	0,96
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	346	0,17	0	0,00
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	342	0,16	252	0,14
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	577	0,28	465	0,26
AU000000AGL7 - ACCIONES AGL ENERGY LTD	AUD	78	0,04	96	0,05
AU000000ALL7 - ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	42	0,02	56	0,03
AU000000AWC3 - ACCIONES ALUMINA LTD	AUD	95	0,05	138	0,08
AU000000BEN6 - ACCIONES BENDIGO & ADELAIDE B	AUD	0	0,00	336	0,18
AU000000BSL0 - ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	133	0,06	175	0,10
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	95	0,05	105	0,06
AU000000CCL2 - ACCIONES COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	52	0,02	68	0,04
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	435	0,21	308	0,17
AU000000DXS1 - SOCIM DEXUS	AUD	57	0,03	74	0,04
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	196	0,09	154	0,08
AU000000GPT8 - SOCIM GPT GROUP/THE	AUD	44	0,02	60	0,03
AU000000MFG4 - ACCIONES MAGELLAN FINANCIAL G	AUD	154	0,07	155	0,09
AU000000MGR9 - SOCIM MIRVAC GROUP	AUD	64	0,03	96	0,05
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	414	0,20	448	0,25
AU000000ORG5 - ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	116	0,06	171	0,09
AU000000ORI1 - ACCIONES ORICA LTD	AUD	112	0,05	151	0,08
AU000000SGP0 - SOCIM STOCKLAND	AUD	64	0,03	92	0,05
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	87	0,04	100	0,05
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	181	0,09	0	0,00
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	286	0,14	115	0,06
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	420	0,20	286	0,16
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	272	0,13	228	0,13
BMG5876H1051 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY G	USD	1.293	0,62	0	0,00
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	0	0,00	388	0,21
BMG7496G1033 - ACCIONES RENAISSANCERE HOLDIN	USD	379	0,18	0	0,00
CA0158571053 - ACCIONES ALGONQUIN POWER & UT	CAD	484	0,23	0	0,00
CA0213611001 - ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	0	0,00	614	0,34
CA0467894006 - ACCIONES ATCO LTD/CANADA	CAD	0	0,00	356	0,20
CA05534B7604 - ACCIONES BCE INC	USD	766	0,37	623	0,34
CA0641491075 - ACCIONES BANK OF NOVA SCOTIA/	CAD	1.039	0,50	0	0,00
CA11777Q2099 - ACCIONES B2GOLD CORP	CAD	398	0,19	0	0,00
CA1247651088 - ACCIONES CAE INC	CAD	0	0,00	315	0,17
CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	0	0,00	735	0,40
CA1254911003 - ACCIONES ICI FINANCIAL CORP	CAD	667	0,32	424	0,23
CA1349211054 - SOCIM CANADIAN APARTMENT P	CAD	413	0,20	0	0,00
CA1360691010 - ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BA	CAD	1.043	0,50	1.302	0,72
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	CAD	0	0,00	280	0,15
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	0	0,00	725	0,40
CA2908761018 - ACCIONES EMERA INC	CAD	501	0,24	0	0,00
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	0	0,00	584	0,32
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	614	0,29	369	0,20
CA31890B1031 - SOCIM FIRST CAPITAL REAL E	CAD	408	0,20	229	0,13
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	579	0,28	542	0,30
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	0	0,00	330	0,18
CA45833V1094 - ACCIONES INTER PIPELINE LTD	CAD	627	0,30	511	0,28
CA4932711001 - ACCIONES KEYERA CORP	CAD	613	0,29	609	0,33
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	CAD	402	0,19	0	0,00
CA49741E1007 - ACCIONES KIRKLAND LAKE GOLD L	CAD	400	0,19	248	0,14
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	909	0,44	525	0,29
CA56501R1064 - ACCIONES MANULIFE FINANCIAL C	CAD	292	0,14	256	0,14
CA59151K1084 - ACCIONES METHANEX CORP	CAD	0	0,00	264	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	1.074	0,52	0	0,00
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	1.197	0,57	1.204	0,66
CA70137W1086 - ACCIONES PARKLAND CORP/CANADA	CAD	616	0,30	0	0,00
CA7063271034 - ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	634	0,30	347	0,19
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	1.350	0,65	1.182	0,65
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	495	0,24	0	0,00
CA45075E1043 - ACCIONES IA FINANCIAL CORP IN	CAD	371	0,18	0	0,00
CA45823T1066 - ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	361	0,17	411	0,23
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	118	0,06
CA7669101031 - SOCIMI RIOCAN REAL ESTATE I	CAD	0	0,00	246	0,14
CA7677441056 - ACCIONES RITCHIE BROS AUCTION	CAD	360	0,17	0	0,00
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	356	0,17	219	0,12
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY INC	CAD	0	0,00	540	0,30
CA87262K1057 - ACCIONES TMX GROUP LTD	CAD	666	0,32	0	0,00
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	CAD	602	0,29	523	0,29
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	259	0,14
CA87971M1032 - ACCIONES TELUS CORP	CAD	753	0,36	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	288	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
CH0012410517 - ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	372	0,18	193	0,11
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	276	0,13	0	0,00
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	0	0,00	794	0,44
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	328	0,16	208	0,11
CH0016440353 - ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	397	0,19	337	0,19
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	265	0,13	159	0,09
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	109	0,05	110	0,06
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	768	0,37	0	0,00
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	897	0,49
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	344	0,17	260	0,14
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	308	0,15	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	116	0,06
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	424	0,20	0	0,00
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	0	0,00	206	0,11
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	366	0,18	0	0,00
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	0	0,00	269	0,15
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	192	0,09	198	0,11
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	770	0,37	519	0,29
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	1.164	0,56	0	0,00
DK0010272632 - ACCIONES IGN STORE NORD A/S	DKK	288	0,14	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV PANALPINA A/S	DKK	151	0,07	143	0,08
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	742	0,36	361	0,20
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	567	0,27	0	0,00
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	289	0,14	153	0,08
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.180	0,57	634	0,35
FI0009006681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	370	0,18	314	0,17
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	0	0,00	127	0,07
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	298	0,14	197	0,11
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	369	0,18	0	0,00
FI0009007835 - ACCIONES NELES OYJ	EUR	318	0,15	201	0,11
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	772	0,37	464	0,25
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	1.133	0,54	699	0,38
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	705	0,34	429	0,24
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	225	0,11	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.434	0,69	1.127	0,62
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	522	0,29
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	314	0,15	169	0,09
FR0000121964 - SOCIMI KLEPIERRE SA	EUR	0	0,00	99	0,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	306	0,15	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
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	255	0,12	0	0,00
FR0010040865 - SOCIMI GECINA SA	EUR	232	0,11	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	214	0,12
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	359	0,17	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	309	0,15	0	0,00
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	394	0,19	253	0,14
GB0001367019 - SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	0	0,00	70	0,04
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	808	0,39	536	0,29
HK0011000095 - ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	563	0,27	368	0,20
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	497	0,24	306	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	313	0,15	236	0,13
GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	0	0,00	202	0,11
GB0006043169 - ACCIONES WMM MORRISON SUPERMAR	GBP	99	0,05	112	0,06
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	269	0,13	319	0,18
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	228	0,11	157	0,09
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	0	0,00	336	0,18
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	390	0,19	238	0,13
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	79	0,04	95	0,05
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0	0,00	209	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1.063	0,51	801	0,44
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	194	0,09	142	0,08
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	105	0,05	105	0,06
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	401	0,19	224	0,12
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	342	0,16	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
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	257	0,12	150	0,08
GB00B17BQ050 - ACCIONES INVESTEC PLC	GBP	0	0,00	92	0,05
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	172	0,08	129	0,07
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	196	0,09	125	0,07
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	218	0,10	159	0,09
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	0	0,00	206	0,11
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	244	0,12	130	0,07
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASJET PLC	GBP	52	0,02	116	0,06
GB00B7T77214 - ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLA	GBP	256	0,12	322	0,18
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	555	0,27	427	0,23
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	0	0,00	201	0,11
GB00BJFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	315	0,15	248	0,14
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	0	0,00	227	0,12
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	337	0,16	0	0,00
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	0	0,00	334	0,18
HK0000063609 - ACCIONES WIRE PROPERTIES LTD	HKD	78	0,04	102	0,06
HK0019000162 - ACCIONES WIRE PACIFIC LTD	HKD	52	0,02	92	0,05
HK0027032686 - ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	92	0,04	100	0,05
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	184	0,09	141	0,08
HK0823032773 - SOCIMI LINK REIT	HKD	71	0,03	92	0,05
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	345	0,17	254	0,14
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	317	0,15	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.254	0,60	767	0,42
IE00B63JYZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	2.011	0,97	1.282	0,70
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	0	0,00	332	0,18
IE00B8KQNB27 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	554	0,27	309	0,17
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	384	0,18	252	0,14
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	552	0,26	351	0,19
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	547	0,26	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	844	0,41	552	0,30
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	520	0,25	337	0,19
IL0011334468 - ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	0	0,00	724	0,40
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	360	0,17	323	0,18
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0	0,00	244	0,13
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	294	0,14	0	0,00
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	382	0,18	0	0,00
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	330	0,16	182	0,10
JP3040890000 - SOCIMI JAPAN PRIME REALTY I	JPY	52	0,02	78	0,04
JP3047550003 - SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	0	0,00	52	0,03
JP3048110005 - SOCIMI NOMURA REAL ESTATE M	JPY	55	0,03	78	0,04
JP3116000005 - ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	112	0,05	78	0,04
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	203	0,10	202	0,11
JP3126340003 - ACCIONES ALFRESA HOLDINGS COR	JPY	0	0,00	91	0,05
JP3137200006 - ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	0	0,00	253	0,14
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	194	0,09	129	0,07
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	213	0,10	79	0,04
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	0	0,00	46	0,03
JP3188200004 - ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	132	0,06	101	0,06
JP3190000004 - ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	203	0,10	128	0,07
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	293	0,14	142	0,08
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	71	0,03	97	0,05
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	304	0,15	319	0,18
JP3220580009 - ACCIONES CALBEE INC	JPY	151	0,07	111	0,06
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	124	0,06	65	0,04
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	0	0,00	77	0,04
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	0	0,00	128	0,07
JP3368000000 - ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	186	0,09	83	0,05
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	119	0,06	89	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3386380004 - ACCIONESIJ FRONT RETAILING CO	JPY	0	0,00	64	0,04
JP3386450005 - ACCIONESIJXTG HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	40	0,02
JP3404600003 - ACCIONESISUMITOMO CORP	JPY	0	0,00	100	0,05
JP3414750004 - ACCIONESISEIKO EPSON CORP	JPY	0	0,00	167	0,09
JP3417200007 - ACCIONESISEIBU HOLDINGS INC	JPY	132	0,06	78	0,04
JP3419400001 - ACCIONESISEKISUI CHEMICAL CO	JPY	208	0,10	131	0,07
JP3420600003 - ACCIONESISEKISUI HOUSE LTD	JPY	212	0,10	146	0,08
JP3422950000 - ACCIONESISEVEN & I HOLDINGS C	JPY	99	0,05	112	0,06
JP3429800000 - ACCIONESIJANA HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	45	0,02
JP3431900004 - ACCIONESISOHGO SECURITY SERVI	JPY	75	0,04	87	0,05
JP3435000009 - ACCIONESISONY CORP	JPY	226	0,11	146	0,08
JP3496400007 - ACCIONESIKDDI CORP	JPY	856	0,41	676	0,37
JP3497400006 - ACCIONESIDAIFUKU CO LTD	JPY	257	0,12	115	0,06
JP3500610005 - ACCIONESIRESONA HOLDINGS INC	JPY	196	0,09	154	0,08
JP3505000004 - ACCIONESIDAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	0	0,00	53	0,03
JP3526600006 - ACCIONESICHUBU ELECTRIC POWER	JPY	74	0,04	84	0,05
JP3538800008 - ACCIONESITDK CORP	JPY	300	0,14	0	0,00
JP3544000007 - ACCIONESITEIJIN LTD	JPY	180	0,09	54	0,03
JP3573000001 - ACCIONESITOKYO GAS CO LTD	JPY	66	0,03	67	0,04
JP3633400001 - ACCIONESIToyota MOTOR CORP	JPY	0	0,00	253	0,14
JP3635000007 - ACCIONESIToyota TSUSHO CORP	JPY	201	0,10	124	0,07
JP3651210001 - ACCIONESINABTESCO CORP	JPY	247	0,12	113	0,06
JP3659000008 - ACCIONESIWEST JAPAN RAILWAY C	JPY	155	0,07	85	0,05
JP3678800008 - ACCIONESIHITACHI HIGH-TECHNOL	JPY	238	0,11	165	0,09
JP3684000007 - ACCIONESINITTO DENKO CORP	JPY	202	0,10	0	0,00
JP3705200008 - ACCIONESIJAPAN AIRLINES CO LT	JPY	0	0,00	45	0,02
JP3729000004 - ACCIONESISHINSEI BANK LTD	JPY	185	0,09	0	0,00
JP3756600007 - ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	238	0,11	72	0,04
JP3762900003 - ACCIONESINOMURA REAL ESTATE H	JPY	50	0,02	65	0,04
JP3766550002 - ACCIONESIHAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	0	0,00	48	0,03
JP3778630008 - ACCIONESIBANDAI NAMCO HOLDING	JPY	0	0,00	109	0,06
JP3783600004 - ACCIONESIEAST JAPAN RAILWAY C	JPY	142	0,07	81	0,04
JP3785000005 - ACCIONESIHITACHI CHEMICAL CO	JPY	0	0,00	109	0,06
JP3802300008 - ACCIONESIFAST RETAILING CO LT	JPY	169	0,08	53	0,03
JP3814800003 - ACCIONESISUBARU CORP	JPY	349	0,17	0	0,00
JP3818000006 - ACCIONESIFUJITSU LTD	JPY	146	0,07	118	0,06
JP3820000002 - ACCIONESIFUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	0	0,00	266	0,15
JP3830800003 - ACCIONESIBRIDGESTONE CORP	JPY	379	0,18	227	0,12
JP3835620000 - ACCIONESIBENESSE HOLDINGS INC	JPY	100	0,05	99	0,05
JP3837800006 - ACCIONESIHOYA CORP	JPY	450	0,22	146	0,08
JP3854600008 - ACCIONESIHONDA MOTOR CO LTD	JPY	429	0,21	257	0,14
JP3868400007 - ACCIONESIMAZDA MOTOR CORP	JPY	297	0,14	0	0,00
JP3870400003 - ACCIONESIMARUI GROUP CO LTD	JPY	0	0,00	79	0,04
JP3888300005 - ACCIONESIMITSUI CHEMICALS INC	JPY	0	0,00	40	0,02
JP3890310000 - ACCIONESIMS&AD INSURANCE GROU	JPY	255	0,12	308	0,17
JP3890350006 - ACCIONESISUMITOMO MITSUI FINA	JPY	188	0,09	152	0,08
JP3892100003 - ACCIONESISUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	0	0,00	157	0,09
JP3893600001 - ACCIONESIMITSUI & CO LTD	JPY	198	0,10	113	0,06
JP3897700005 - ACCIONESIMITSUBISHI CHEMICAL	JPY	0	0,00	36	0,02
JP3898400001 - ACCIONESIMITSUBISHI CORP	JPY	207	0,10	262	0,14
JP3906000009 - ACCIONESIMINEBEA MITSUMI INC	JPY	226	0,11	140	0,08
JP3914400001 - ACCIONESIMURATA MANUFACTURING	JPY	0	0,00	166	0,09
US57772K1016 - ACCIONESIMAXIM INTEGRATED PRO	USD	0	0,00	1.316	0,72
US9839191015 - ACCIONESIXILINX INC	USD	0	0,00	602	0,33
JP3918000005 - ACCIONESIMEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	0	0,00	61	0,03
JP3942400007 - ACCIONESIASTELLAS PHARMA INC	JPY	447	0,21	298	0,16
JP3967200001 - ACCIONESIRAKUTEN INC	JPY	0	0,00	58	0,03
NL000009538 - ACCIONESIKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	204	0,11
NL000009827 - ACCIONESIKONINKLIJKE DSM NV	EUR	0	0,00	239	0,13
NL0000379121 - ACCIONESIRANDSTAD NV	EUR	239	0,11	213	0,12
NL0000395903 - ACCIONESIWOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	156	0,09
NL0009432491 - ACCIONESIKONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	0	0,00	438	0,24
NL0009434992 - ACCIONESILYONDELLBASELL INDUS	USD	378	0,18	264	0,15
NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	788	0,38	394	0,22
NL0010877643 - ACCIONESIFIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	269	0,13	177	0,10
NL0011585146 - ACCIONESIFERRARI NV	USD	0	0,00	141	0,08
NL0011794037 - ACCIONESIKONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	95	0,05	87	0,05
NL0013267909 - ACCIONESIAKZO NOBEL NV	EUR	0	0,00	241	0,13
NO0003054108 - ACCIONESIMOWI ASA	NOK	0	0,00	518	0,28
NO0003738000 - ACCIONESIORKLA ASA	NOK	773	0,37	553	0,30
NO0005668905 - ACCIONESITOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.639	0,79	1.212	0,67
NO0010031479 - ACCIONESIDNB ASA	NOK	349	0,17	0	0,00
NO0010063308 - ACCIONESITELENOR ASA	NOK	249	0,12	152	0,08
NO0010582521 - ACCIONESIGJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	0	0,00	212	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NZFAP0001S2 - ACCIONES FISHER & PAYKEL HEAL	NZD	185	0,09	121	0,07
NZMELE0002S7 - ACCIONES MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	163	0,08	178	0,10
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	0	0,00	361	0,20
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	302	0,14	0	0,00
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	0	0,00	210	0,12
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	0	0,00	253	0,14
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	0	0,00	209	0,11
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	266	0,13	129	0,07
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	263	0,13	172	0,09
SE0008321293 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	1.789	0,86	1.267	0,70
SE0010100958 - ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	296	0,14	0	0,00
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	293	0,14	0	0,00
SE0011166628 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	293	0,14	0	0,00
SE0011166933 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	290	0,14	0	0,00
SE0012455673 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	0	0,00	229	0,13
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	155	0,07	161	0,09
SG1B51001017 - ACCIONES JARDINE CYCLE & CARR	SGD	164	0,08	0	0,00
SG1F60858221 - ACCIONES SINGAPORE TECHNOLOGI	SGD	123	0,06	153	0,08
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	0	0,00	393	0,22
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	536	0,26	0	0,00
SG1N31909426 - ACCIONES COMFORTDELGRO CORP L	SGD	113	0,05	192	0,11
SG1P66918738 - ACCIONES SINGAPORE PRESS HOLD	SGD	125	0,06	41	0,02
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	0	0,00	237	0,13
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	553	0,30
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.185	0,57	1.070	0,59
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	1.426	0,68	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	1.245	0,60	0	0,00
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	0	0,00	601	0,33
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.102	0,53	1.066	0,59
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	0	0,00	271	0,15
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	0	0,00	369	0,20
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.326	1,12	752	0,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	980	0,47	614	0,34
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.964	1,42	1.628	0,89
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	0	0,00	389	0,21
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	1.180	0,57	1.129	0,62
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	0	0,00	428	0,24
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.161	0,56	792	0,44
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	816	0,45
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	858	0,41	1.059	0,58
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	4.894	2,35	3.666	2,01
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.298	0,62	1.370	0,75
US03852U1060 - ACCIONES ARAMARK	USD	393	0,19	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	724	0,40
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	416	0,20	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	651	0,31	0	0,00
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	0	0,00	912	0,50
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	1.813	0,87	604	0,33
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	1.017	0,49	0	0,00
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	640	0,31	0	0,00
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	0	0,00	335	0,18
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	911	0,50
US1101221570 - OTROS BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	14	0,01
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	378	0,18	282	0,15
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	377	0,18	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	847	0,41	0	0,00
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	0	0,00	277	0,15
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	869	0,42	0	0,00
US12685J1051 - ACCIONES CABLE ONE INC	USD	1.386	0,67	0	0,00
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	1.247	0,60	0	0,00
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	779	0,37	0	0,00
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	391	0,19	248	0,14
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	887	0,43	569	0,31
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	538	0,26	331	0,18
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	1.247	0,69
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	0	0,00	1.462	0,80
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	1.006	0,48	749	0,41
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	1.224	0,59	735	0,40
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	0	0,00	1.318	0,72
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	1.032	0,50	0	0,00
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	1.014	0,49	0	0,00
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	564	0,27	337	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	504	0,24	0	0,00
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	363	0,17	331	0,18
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	0	0,00	235	0,13
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	939	0,45	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.300	0,62	0	0,00
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	0	0,00	392	0,22
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	0	0,00	469	0,26
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	0	0,00	393	0,22
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	482	0,23	245	0,13
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	603	0,33
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	493	0,24	0	0,00
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	698	0,38
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.476	0,71	1.018	0,56
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	0	0,00	341	0,19
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	460	0,22	263	0,14
US29452E1010 - ACCIONES EQUITABLE HOLDINGS I	USD	624	0,30	0	0,00
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	418	0,20	221	0,12
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	0	0,00	207	0,11
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	748	0,36	262	0,14
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	0	0,00	1.014	0,56
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.292	0,62	513	0,28
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	588	0,28	442	0,24
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	0	0,00	1.008	0,55
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	0	0,00	322	0,18
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	786	0,38	509	0,28
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.084	0,52	755	0,41
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	1.105	0,53	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	572	0,27	342	0,19
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	2.176	1,04	0	0,00
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	335	0,16	222	0,12
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	0	0,00	222	0,12
US4361061082 - ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	0	0,00	326	0,18
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	1.669	0,80	592	0,33
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	775	0,37	552	0,30
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	878	0,42	0	0,00
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	522	0,25	333	0,18
US4571871023 - ACCIONES INGREDION INC	USD	788	0,38	576	0,32
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	1.152	0,55	0	0,00
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	0	0,00	266	0,15
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	0	0,00	1.327	0,73
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.245	0,60	738	0,41
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	738	0,35	302	0,17
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	781	0,37	673	0,37
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	0	0,00	1.354	0,74
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	2.047	0,98	899	0,49
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	966	0,46	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	1.329	0,64	1.529	0,84
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1.118	0,54	1.377	0,76
US5311721048 - SOCIMI LIBERTY PROPERTY TRU	USD	0	0,00	266	0,15
US5324571083 - ACCIONES LILLY LILLY AND CO	USD	1.214	0,58	0	0,00
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	0	0,00	231	0,13
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	1.712	0,82	536	0,29
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	378	0,18	0	0,00
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	0	0,00	556	0,31
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	659	0,32	394	0,22
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	0	0,00	996	0,55
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.849	1,85	2.100	1,15
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	0	0,00	643	0,35
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	1.162	0,56	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.327	0,64	0	0,00
US6708371033 - ACCIONES OGE ENERGY CORP	USD	0	0,00	350	0,19
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	746	0,36	281	0,15
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	0	0,00	1.171	0,64
US6819361006 - SOCIMI OMEGA HEALTHCARE INV	USD	427	0,20	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	0	0,00	366	0,20
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	0	0,00	362	0,20
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	579	0,28	425	0,23
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	429	0,21	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	0	0,00	804	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	505	0,28
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	0	0,00	348	0,19
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	639	0,31	407	0,22
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	386	0,19	243	0,13
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	0	0,00	259	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROW INC	USD	0	0,00	235	0,13
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	0	0,00	336	0,18
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	0	0,00	318	0,17
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.125	0,54	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	971	0,47	1.464	0,80
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	0	0,00	244	0,13
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	0	0,00	1.040	0,57
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	381	0,18	308	0,17
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	545	0,26	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	401	0,22
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	0	0,00	559	0,31
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.223	0,59	0	0,00
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	0	0,00	351	0,19
US8486371045 - ACCIONES SPLUNK INC	USD	1.292	0,62	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	0	0,00	342	0,19
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	650	0,31	493	0,27
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	365	0,18	290	0,16
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	0	0,00	451	0,25
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	0	0,00	500	0,27
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	1.420	0,68	1.137	0,62
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.657	0,80	563	0,31
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	950	0,46	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	1.105	0,53	992	0,55
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	553	0,27	357	0,20
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	1.798	0,86	506	0,28
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	0	0,00	411	0,23
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	0	0,00	877	0,48
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	0	0,00	900	0,49
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	0	0,00	553	0,30
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	239	0,11	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	0	0,00	500	0,27
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	0	0,00	910	0,50
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	714	0,34	569	0,31
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	899	0,49
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	0	0,00	898	0,49
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	391	0,19	0	0,00
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	0	0,00	616	0,34
US9290891004 - ACCIONES VOYA FINANCIAL INC	USD	0	0,00	420	0,23
US92936U1097 - SOCIMI WP CAREY INC	USD	0	0,00	230	0,13
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	827	0,40	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.068	0,51	1.151	0,63
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	0	0,00	342	0,19
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	1.133	0,54	1.233	0,68
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	484	0,23	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	0	0,00	555	0,30
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	2.077	1,00	0	0,00
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	0	0,00	1.377	0,76
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	760	0,42
TOTAL RV COTIZADA		183.071	87,87	157.119	86,22
TOTAL RENTA VARIABLE		183.071	87,87	157.119	86,22
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	6.221	2,99	7.972	4,38
LU1602144229 - ETF AMUNDI MSCI GLOBAL C	EUR	7.981	3,83	9.501	5,22
TOTAL IIC		14.202	6,82	17.473	9,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		197.273	94,69	174.592	95,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198.874	95,45	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)

