

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CLASE A, participación del fondo **BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI** (Código ISIN: ES0125459034)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 1172

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S. A., SGIIC (Grupo gestora: BBVA)

Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Fondo de Inversión Socialmente Responsable.

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

Política de inversión:

Más del 75% de la exposición total estará en renta variable de cualquier capitalización y sector, de emisores/mercados OCDE/emergentes. Además de criterios financieros, esta IIC aplica criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable (buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo). La mayoría de la cartera cumplirá con el ideario ético del fondo.

Se contará con calificaciones, puntuaciones y análisis sectoriales de MSCI ESG Research, que proporciona el análisis de sostenibilidad del universo de compañías.

El resto de la exposición estará en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos) de emisores/mercados OCDE/emergentes, de al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o, si fuera inferior el rating del Reino de España en cada momento. Duración media de cartera: 0-2 años.

La inversión en emisores/mercados de países emergentes no superará el 10% de la exposición total.

Exposición a riesgo divisa: 0-100%.

Podrá invertir un 10% en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 3 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

La categoría "1" no significa que la inversión esté

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Se invierte más del 75% en renta variable de cualquier capitalización, principalmente de la OCDE, y el resto en renta fija con la calidad descrita, existiendo asimismo exposición a riesgo divisa.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión

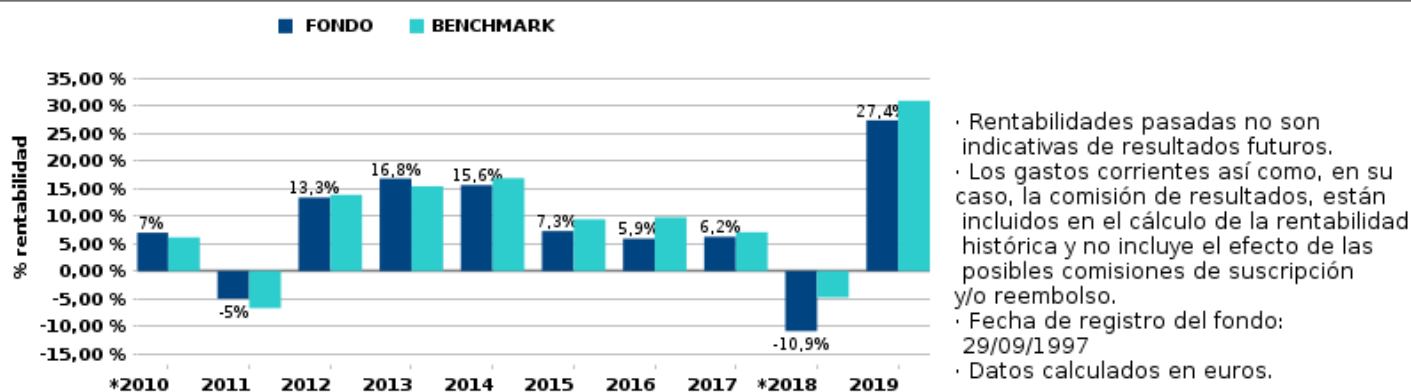
Comisiones de reembolso	2%
Este es el máximo a detracer de su inversión. Consulte a su distribuidor/asesor el importe efectivamente aplicado.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,78%

Los gastos corrientes son los soportados por la participación durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2019. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Participación Solidaria. La gestora ha suscrito un protocolo con la FUNDACIÓN PARA LA INVESTIGACIÓN MEDICA APLICADA, por el cual colabora con dicha Fundación mediante la donación, de una cantidad fija anual de 15.000 euros que se destina a la financiación de proyectos de investigación. La donación no es soportada por el fondo al detracerse de la cantidad percibida por la Gestora en concepto de comisión de gestión. En los informes periódicos del Fondo se informará a los partícipes sobre los proyectos llevados a cabo con las cantidades donadas.

Rentabilidad Histórica



* En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión. Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A. (**Grupo:** BBVA)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 29/09/1997 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ISR, FI - Clase A

Información del Fondo de Inversión

Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0125459034

Nº de Registro CNMV 1172

Documento elaborado en base a la información legal a **10/03/2020**

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

30€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

1,55% anual

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,20% anual

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

2,00% para participaciones con antigüedad inferior o igual a 3 meses

¿Qué tipo de fondo es?

Es un **Fondo de Renta Variable Internacional**, es decir, invierte la mayor parte del capital en activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados(i) ...), emitidos en distintas monedas.

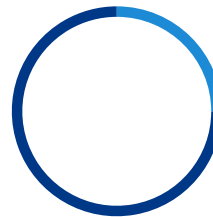
Además de criterios financieros, para la gestión de este plan se aplicarán criterios valorativos de **Inversión Socialmente Responsable**.

¿En qué invierte este fondo?

Principalmente, en acciones de compañías que sean consideradas como inversión sostenible, entendiendo como tal la inversión en aquellas empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos sociales, medioambientales y de gobernabilidad, con la perspectiva de crear valor a medio y largo plazo para el inversor.

Invierte, directamente o a través de otros fondos o sociedades de inversión y derivados(i), con la siguiente distribución:

Mínimo 75% en Renta Variable de emisores y mercados de la OCDE(i) (incluyendo Emergentes) , sin que exista limitación en cuanto a su capitalización o sector económico.



El resto en Renta Fija, pública o privada (incluyendo depósitos), emitida por los países de la OCDE(i) (incluyendo Emergentes), con una calidad crediticia(i) media (mínimo BBB- o el rating del Reino de España, si fuera inferior) y una duración media inferior a 2 años

No existe limitación en cuanto a la inversión en monedas distintas al euro. Se contará con calificaciones, puntuaciones y análisis sectoriales de MSCI ESG Research, que proporciona el análisis de sostenibilidad del universo de compañías. (Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

¿A quién va dirigido?

Este fondo está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo alta.

No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 20% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años.

BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ISR, FI - Clase A ofrece la posibilidad de invertir en los mercados de renta variable internacional, de una manera diversificada, para aquellos clientes que quieran invertir en un fondo que aplique criterios de Inversión Socialmente Responsable.

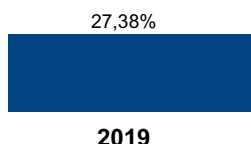
(i) Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

A modo de información, el comportamiento del fondo BBVA Desarrollo Sostenible ISR, FI - Clase A, desde el 16 de marzo de 2018 (fecha en la que modificó su política de inversión de forma sustancial), ha sido el siguiente:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 29/09/1997
 Datos calculados en Euros.
 Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 6, es decir, tiene un perfil de riesgo alto



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ISR, FI - Clase A, que invierte, principalmente, en distintos tipos de activos de renta variable emitidos en distintas monedas, así como en activos de renta fija, son los siguientes:

Riesgo de Mercado: sobre todo por la variación de precios de los activos de renta variable en los que invierte y de los tipos de interés

Riesgo de Divisa: debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en divisas distintas al euro, que podría alcanzar el 100%.

Riesgo de Crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte.

Riesgo de Inversión en Mercados Emergentes.

Riesgo de Liquidez.

Riesgo de inversión en Derivados(i).

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en www.cnmv.es. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Trasposos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

The Forrester Banking Wave™: Global Mobile Apps Summary, 2019

Glosario

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

Comisión de suscripción/reembolso: porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de inversión en renta variable: la inversión en renta variable conlleva el riesgo de la variación de las cotizaciones (precio) de las acciones.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

Riesgo de divisa: riesgo ante variaciones del tipo de cambio de nuestra divisa sobre aquella en la que invierte el fondo. La inversión en activos emitidos en monedas distintas al euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de inversión en mercados emergentes: los mercados emergentes son países que están en fases de desarrollo económico. Las inversiones en estos mercados pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados, debido a los acontecimientos políticos/ sociales que pueden afectar al valor de estos activos.

Riesgo de liquidez: unido a la inversión en activos de baja capitalización y/o en mercados de poco volumen, lo que puede influir de manera negativa en el precio de compra/ venta de un activo

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Derivados: instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 30€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción) y vender participaciones sin comisión de reembolso a partir del tercer mes desde la fecha de adquisición.

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 1172

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.915374425, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI**

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

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

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,46	1,16	0,55
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 al último disponible.

Clase	Nº de participaciones				Divisa	Beneficios Brutos Distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
	7.780.127,89	5.393.841,66	9.797	6.734	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
	1.551.234,03		18		EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
	EUR	151.693	49.536	51.870	46.070
	EUR	30.319			

Valor liquidativo de la participación*

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
	EUR	19,4975	15,3066	17,1813	16,1753
	EUR	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 periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión % efectivamente cobrado					Comisión de depositario % efectivamente cobrado			
		Periodo		Acumulado			Base de Cálculo	Periodo		Base de Cálculo
		s/patrimonio	resultados Total	s/patrimonio	resultados Total	Periodo		Acumulado		
Al fondo	0,78	0,00	0,78	1,55	0,00	1,55	Patrimonio	0,10	0,20	Patrimonio
Al fondo	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	0,14	Patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	27,38	5,45	4,17	1,90	13,80				

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	02/12/2019	-1,27	02/12/2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	06/12/2019	1,12	06/12/2019		

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	11,29	10,62	14,03	9,93	10,02				
IBEX 35	12,48	13,03	13,42	11,04	12,44				
Letra Tesoro 1 año	0,72	0,37	1,37	0,15	0,19				
B-C-FI-100% MSCI World TR	11,08	9,98	13,25	10,03	10,77				
VaR histórico (III)	-8,83	-8,83	-8,95	-9,08	-9,20				

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,78	0,45	0,45	0,44	0,43	2,34	2,46	2,48	2,46

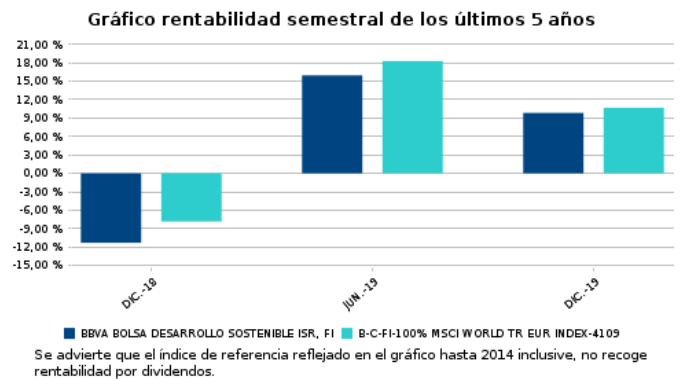
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC						5,71			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,14	02/10/2019				
Rentabilidad máxima (%)	1,31	11/10/2019				

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo						10,61			
IBEX 35						13,03			
Letra Tesoro 1 año						0,37			
B-C-FI-100% MSCI World TR						9,98			
VaR histórico (III)						0,00			

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

(III) VaR histórico: 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,15	0,15	0,01						

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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

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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	1.666.092	29.835	0,24
Renta Fija Internacional	425.837	14.910	0,24
Renta Fija Mixta Euro	823.878	27.003	0,62
Renta Fija Mixta Internacional	1.280.707	51.851	1,18
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.431.857	52.705	2,72
Renta Variable Euro	278.176	18.607	4,46
Renta Variable Internacional	2.634.034	134.047	8,66
IIC de Gestión Pasiva (1)	260.975	13.834	4,27
Garantizado de Rendimiento Fijo	24.188	694	-0,95
Garantizado de Rendimiento Variable	29.644	680	-0,33
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	343.924	13.731	-2,01
Global	23.137.949	660.846	2,26
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			

* Medias.

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

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.244.153	83.516	-0,12
IIC que Replica un Índice	926.568	11.271	8,42
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	2.694.789	92.259	0,01
Total Fondos	38.202.771	1.205.789	2,38

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	176.326	96,88	81.703	85,34
* Cartera interior	1.741	0,96	1.689	1,76
* Cartera exterior	174.585	95,92	80.014	83,57
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.175	2,29	12.682	13,25
(+/-) RESTO	1.511	0,83	1.355	1,42
TOTAL PATRIMONIO	182.011	100,00	95.740	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	95.740	49.536	49.536	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	55,78	54,74	110,85	95,40
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	9,53	12,33	20,98	48,19
(+) Rendimiento de gestión	10,52	13,39	23,01	50,53
+ Intereses	0,04	0,03	0,08	146,39
+ Dividendos	0,97	1,37	2,22	36,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				-99,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,36	10,30	18,04	55,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,57	0,91	1,37	19,74
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,60	0,80	1,34	43,29
± Otros resultados	-0,02	-0,02	-0,04	-148,08
± Otros rendimientos				83,33
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,09	-2,05	73,50
- Comisión de gestión	-0,73	-0,77	-1,48	-81,97
- Comisión de depositario	-0,09	-0,10	-0,19	-80,05
- Gastos por servicios exteriores			-0,01	26,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-89,27
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,21	-0,35	-41,10
(+) Ingresos		0,03	0,02	-83,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos		0,03	0,02	-83,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	182.011	95.740	182.011	

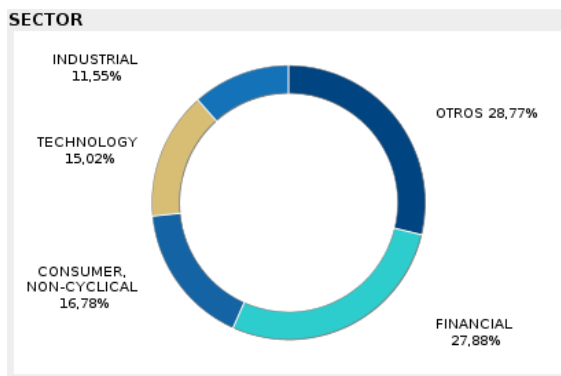
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.741	0,96	1.690	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE		1.741	0,96	1.690	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.741	0,96	1.690	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		157.119	86,22	70.541	73,75
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0		2	
TOTAL RENTA VARIABLE		157.119	86,22	70.543	73,75
TOTAL IIC		17.473	9,60	9.472	9,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		174.592	95,82	80.015	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.333	96,78	81.705	85,44

Notas: El periodo 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.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	5.803	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P/TSX 60 INDEX 200	1.529	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.584	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		8.916	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	501	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	495	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	4.733	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000	1.266	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		6.995	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	9.501	Inversión
Total Subyacente Otros		9.501	
TOTAL OBLIGACIONES		25.412	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

Se ha procedido a la modificación del índice de referencia desde el 01.01.2015 para incluir en el mismo la rentabilidad por dividendos pasando de su versión Net Return a Total Return. Con fecha 30/07/2019 se actualiza el folleto del fondo BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI, al objeto de denominar CLASE A a las participaciones ya registradas del fondo e inscribir en el registro de la IIC la nueva CLASE CARTERA.

Con fecha 20/09/2019 se actualiza el folleto del fondo BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI, al objeto de pasar su SRRI de 5 (valor anterior) a 6 (valor nuevo)

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	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/sociedad sobre la situación de los mercados. 2019 se salda con retornos positivos en la mayoría de activos financieros, amparados por el apoyo de los bancos centrales, la búsqueda de rentabilidad y un contexto económico que ha resultado ser más resistente de lo esperado (sobre todo en EE.UU.). En renta variable, el índice mundial experimentaba tres fases claramente diferenciadas: una fuerte subida desde niveles deprimidos de valoración durante los primeros cuatro meses, un movimiento lateral dentro de un rango estrecho. Los siguientes cinco, y una ruptura al alza del mismo en octubre para finalizar el año cerca de los nuevos máximos históricos marcados en diciembre (+24% en 2019). Con todo ello, aunque la volatilidad repuntaba hacia niveles de 25 en agosto, durante el año ha presentado una tendencia claramente bajista, situándose incluso por debajo de niveles de 12 en noviembre, y finalizando el año en 14.Las bolsas desarrolladas han liderado el movimiento alcista, especialmente durante la primera mitad del año, destacando dentro de éstas la fortaleza de la bolsa americana, con sus principales índices bursátiles alcanzando nuevos máximos históricos en el año y finalizando el mismo cerca de éstos (S&P500 28,9%, Stoxx600 23,2%, Topix 15,2%). En Europa destaca la fortaleza de Francia, Alemania y la mayoría de países de la periferia salvo España (es destacable la fortaleza de Grecia e Italia, mientras que la persistencia del bloqueo político en España con las elecciones del 10-nov pasaba factura). Reino Unido quedaba a la cola, afectado durante la mayor parte del año por temores de un Brexit desordenado (disipado tras las elecciones que daban la mayoría absoluta al partido conservador en diciembre). En emergentes, destaca la debilidad relativa de Latam tanto en moneda local como en dólares (presionado por el mal comportamiento relativo de México, que contrasta con la fortaleza de Brasil), y la fortaleza de Europa Emergente, que finaliza el año en cabeza (destacando las subidas experimentadas por Rusia y Turquía, aunque en el caso de esta última viene acompañada de un descenso significativo de su divisa). En Asia son reseñables el buen comportamiento relativo de Taiwan y China (pese a ser esta última el principal objetivo de la política proteccionista de Trump).b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Sectorialmente destaca el mejor comportamiento de los sectores de tecnología y financieras (excepto la banca europea), las compañías de comunicaciones americanas y las industriales europeas. Mientras que sectores como energía, consumo (tanto estable como discrecional), utilities, y farmacéuticas americanas se sitúan a la cola en el año (estas últimas presionadas por las incertidumbres en relación a la futura evolución del precio de los medicamentos, que podrían verse afectados por nuevas medidas regulatorias, en un año en clave electoral). 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. Así, es reseñable la evolución del relativo de crecimiento vs valor, que alcanzaba nuevos máximos históricos en agosto, finalizando el año cerca de los mismos.c) Índice de referencia.La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index.d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICel patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha aumentado un 58,44% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 45,49%. 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 9,85%.El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha aumentado un 100,00% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15% en el año. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,64%. . e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 8,66% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 10,69%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El fondo BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ha tenido muy buen comportamiento en el año en línea con el avance 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 y las acciones alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible han tenido muy buen comportamiento. Tomra ha subido un 45%, Nibe un 80%. Compramos a principios de año las compañías de gestión de infraestructura del agua American Water Works y la de gestión de residuos Waste Management (ambas con muy buen comportamiento también con 39% y 32% respectivamente). En cuanto a cambios de posicionamiento hemos realizado rebalances trimestralmente 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; esas compañías son: Gildan Activewear, Xylem, Oersted y Schneider Electric.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosEl fondo mantiene al cierre del

periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 8.916.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 6.995.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 16,29%.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. Adicionalmente, se ha adherido a una class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidad de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha sido del 12,42% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,70%.5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.Durante 2019, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC. Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: (A)ENAGAS,BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA (BBVA SM Equity),BANKINTER SA (BKT SM Equity),CAPGEMINI SE ,COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA,DIAGEO PLC,IBERDROLA SA (IBE SM Equity),Koninklijke DSM NV,Koninklijke Philips NV,KONINKLIJKE PHILIPS NV (PHIA NA Equity),LINDE PLC,NATIONAL GRID PLC,NN GROUP N.V.,NOKIA CORP.REPSOL,ROYAL MAIL PLC,SANOFI SA,SCHNEIDER ELECTRIC SE,SIEMENS AG-REG (SIE GR Equity).Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV (ACS SM Equity),CAIXABANK S.A.,DANONE SA,ORANGE SA,TELENOR ASA,TELENOR ASA (TEL NO Equity),Tomra Systems ASA.El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.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.El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías, el gestor selecciona 19 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, J.P. Morgan, BBVA, UBS y BAML.El gestor/gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. La información que estos proveedores de análisis proporcionan, es en muchas ocasiones, inaccesible por otros medios para el gestor/ gestores: informes cuantitativos especializados, informes de compañías especializadas, informes macroeconómicos, sectoriales, de inversión socialmente responsable y de tipos de activos especializados y actualidad financiera.Durante 2019 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 1602,35 €. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 52.536,00€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.La economía global se encuentra en una fase madura del ciclo. Después de diez años de expansión, las expectativas para 2020 reflejan crecimientos por debajo del potencial en la mayoría de países. El balance de riesgos continúa sesgado a la baja, a pesar de la firma de la primera fase del acuerdo comercial entre EE.UU y China. En clave política, destaca la materialización del Brexit y las elecciones estadounidenses a finales de año.Los principales mercados financieros mantienen valoraciones elevadas con respecto a sus medias históricas lo que suele llevar aparejado rentabilidades potenciales reducidas a largo plazo; sin embargo, existen otros factores que apoyan nuestro posicionamiento en renta variable a medio plazo como son las políticas de los bancos centrales, buena muestra de ello es que renta variable americana cerró en +32.23% el Nasdaq y

+34.09% el S&P 500 en el año en euros. En cuanto la renta variable europea, el Euro Stoxx 50 ha cerrado el año en +29.36%. En 2020, la subida de las bolsas se debería producir (de nuevo) en gran parte por valoración, y en menor medida por beneficios, ya que estos crecerán solamente entre el 2% y el 5%. Por tanto, se trata de una previsión que descansa más en un escenario de contención de la incertidumbre política y económica que en puro crecimiento económico. Los índices europeos tienen mayor potencial de subida que el S&P500, ya que tienen un margen más amplio para normalizar su prima de riesgo, a pesar de que la dinámica de beneficios será similar. La extensión del ciclo económico, el apoyo de los bancos centrales y la tregua en el frente comercial son los motivos que llevan a esperar menores primas de riesgo en los índices. A nivel de gestión, la señal es de prudencia, por la madurez del ciclo macro y porque los riesgos son de índole política y, por tanto, impredecibles.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación

haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com/es/, incluye información adicional.

*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."

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	250	0,14	150	0,16
ES0113679137 ACCIONES BANKINTER SA	EUR	262	0,14	140	0,15
ES0130960018 ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0		364	0,38
ES0140609019 ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0		130	0,14
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	179	0,10	284	0,30
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	327	0,18	130	0,14
ES0173093024 ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	167	0,09	114	0,12
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	540	0,30	360	0,38
ES06670509F6 DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0		5	0,01
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		13	0,01
ES06735169F2 DERECHOS REPSOL SA	EUR	16	0,01	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.741	0,96	1.690	1,79
TOTAL RENTA VARIABLE		1.741	0,96	1.690	1,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.741	0,96	1.690	1,79
AT0000652011 ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	252	0,14	0	
AT0000743059 ACCIONES JOMV AG	EUR	465	0,26	0	
AU000000AGL7 ACCIONES AGL ENERGY LTD	AUD	96	0,05	0	
AU000000ALL7 ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	56	0,03	0	
AU000000AWC3 ACCIONES ALUMINA LTD	AUD	138	0,08	67	0,07
AU000000BEN6 ACCIONES BENDIGO & ADELAIDE B	AUD	336	0,18	262	0,27
AU000000BSLO ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	175	0,10	91	0,10
AU000000BXB1 ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	105	0,06	57	0,06
AU000000CCL2 ACCIONES COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	68	0,04	62	0,06
AU000000CPU5 ACCIONES COMPUTERSHARE LTD	AUD	0		46	0,05
AU000000CSL8 ACCIONES CSL LTD	AUD	308	0,17	124	0,13
AU000000CTX1 ACCIONES CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	0		57	0,06
AU000000DXS1 SOCIMI DEXUS	AUD	74	0,04	0	
AU000000FLT9 ACCIONES FLIGHT CENTRE TRAVEL	AUD	0		94	0,10
AU000000FMG4 ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	154	0,08	0	
AU000000GMG2 SOCIMI GOODMAN GROUP	AUD	0		71	0,07
AU000000GPT8 SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	60	0,03	65	0,07
AU000000IAG3 ACCIONES INSURANCE AUSTRALIA	AUD	0		274	0,29
AU000000MFG4 ACCIONES MAGELLAN FINANCIAL G	AUD	155	0,09	0	
AU000000MGR9 SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	96	0,05	59	0,06
AU000000MPL3 ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	448	0,25	0	
AU000000MQG1 ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	0		155	0,16
AU000000ORG5 ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	171	0,09	0	
AU000000OR11 ACCIONES ORICA LTD	AUD	151	0,08	75	0,08
AU000000SGPO SOCIMI STOCKLAND	AUD	92	0,05	43	0,04
AU000000TAH8 ACCIONES TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	0		43	0,04
AU000000TLS2 ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	100	0,05	69	0,07
AU000000WES1 ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	0		46	0,05
AU000000WOW2 ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	115	0,06	66	0,07
AU000000WPL2 ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	0		73	0,08
CA0467894006 ACCIONES ATCO LTD/CANADA	CAD	356	0,20	0	
CA12532H1047 ACCIONES CGI INC	CAD	735	0,40	406	0,42
CA1254911003 ACCIONES CI FINANCIAL CORP	CAD	424	0,23	259	0,27
CA1360691010 ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BA	CAD	1.302	0,72	455	0,48
CA13645T1003 ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	CAD	280	0,15	255	0,27
CA21037X1006 ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	725	0,40	0	
CA2918434077 ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	584	0,32	0	
CA29250N1050 ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	369	0,20	217	0,23
CA3180714048 ACCIONES FINNING INTERNATIONA	CAD	0		225	0,24
CA31890B1031 ACCIONES FIRST CAPITAL REAL E	CAD	229	0,13	0	
CA31943B1004 ACCIONES FIRST CAPITAL REALTY	CAD	0		120	0,13
CA3495531079 ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	542	0,30	116	0,12
CA3759161035 ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	330	0,18	144	0,15
CA45075E1043 ACCIONES IIA FINANCIAL CORP IN	CAD	0		199	0,21
CA45823T1066 ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	411	0,23	147	0,15
CA45833V1094 ACCIONES INTER PIPELINE LTD	CAD	511	0,28	231	0,24
CA4932711001 ACCIONES KEYERA CORP	CAD	609	0,33	260	0,27
CA49741E1007 ACCIONES KIRKLAND LAKE GOLD L	CAD	248	0,14	0	
CA5592224011 ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	525	0,29	112	0,12
CA56501R1064 ACCIONES MANULIFE FINANCIAL C	CAD	256	0,14	128	0,13
BE0003565737 ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	286	0,16	157	0,16
BE0974264930 ACCIONES AGEAS	EUR	228	0,13	107	0,11
BMG169621056 ACCIONES BUNGE LTD	USD	0		349	0,36

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG475671050 ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	0		105	0,11
BMG524401079 ACCIONES KERRY PROPERTIES LTD	HKD	0		49	0,05
BMG5876H1051 ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY G	USD	0		435	0,45
BMG667211046 ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	388	0,21	0	
CA00208D4084 ACCIONES ARC RESOURCES LTD	CAD	0		171	0,18
CA0213611001 ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	614	0,34	0	
CA05534B7604 ACCIONES BCE INC	USD	623	0,34	0	
CA1247651088 ACCIONES CAE INC	CAD	315	0,17	262	0,27
CA59151K1084 ACCIONES METHANEX CORP	CAD	264	0,15	103	0,11
CA6330671034 ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	0		484	0,51
CA6837151068 ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	1.204	0,66	0	
CA7063271034 ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	347	0,19	233	0,24
CA7481932084 ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	1.182	0,65	0	
CA7669101031 SOCIMI RIOCAN REAL ESTATE I	CAD	246	0,14	0	
CA83179X1087 SOCIMI SMARTCENTRES REAL ES	CAD	0		89	0,09
CA8667961053 ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	219	0,12	197	0,21
CA8672241079 ACCIONES SUNCOR ENERGY INC	CAD	540	0,30	195	0,20
CA87807B1076 ACCIONES TC ENERGY CORP	CAD	523	0,29	222	0,23
CA8787422044 ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	259	0,14	159	0,17
CA87971M1032 ACCIONES TELLUS CORP	CAD	699	0,38	456	0,48
CA8849037095 ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	291	0,16	0	
CA8911605092 ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN	CAD	0		501	0,52
CH0025238863 ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	110	0,06	0	
CH0102484968 ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	0		80	0,08
CH0102993182 ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	897	0,49	547	0,57
CH0114405324 ACCIONES GARMIN LTD	USD	260	0,14	126	0,13
DE0005200000 ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0		312	0,33
DE0005810055 ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	116	0,06	57	0,06
DE0006062144 ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0		60	0,06
DE0007165631 ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	0		83	0,09
DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0		92	0,10
DE0008232125 ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	0		38	0,04
DE000A0D9PT0 ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	206	0,11	0	
DE000A1PHFF7 ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	269	0,15	110	0,11
DE000UNSE018 ACCIONES JUNIPER SE	EUR	198	0,11	0	
DK0010181759 ACCIONES CARLSBERG A/S	DKK	519	0,29	0	
DK0060079531 ACCIONES DSV PANALPINA A/S	DKK	143	0,08	0	
DK0060094928 ACCIONES ORSTED A/S	DKK	361	0,20	101	0,11
DK0060448595 ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	153	0,08	99	0,10
DK0060534915 ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	634	0,35	412	0,43
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	314	0,17	87	0,09
FI0009005318 ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	127	0,07	86	0,09
FI0009005961 ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0		92	0,10
FI0009005987 ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	197	0,11	105	0,11
FI0009007132 ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	0		80	0,08
FI0009007835 ACCIONES METSO OYJ	EUR	201	0,11	0	
FI0009013296 ACCIONES NESTE OYJ	EUR	464	0,25	571	0,60
FI0009014377 ACCIONES ORION OYJ	EUR	699	0,38	391	0,41
FR0000051732 ACCIONES ATOS SE	EUR	429	0,24	0	
FR0000051807 ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0		148	0,15
FR0000120321 ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.127	0,62	291	0,30
FR0000120578 ACCIONES SANOFI	EUR	0		398	0,42
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	522	0,29	369	0,39
FR0000121261 ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	169	0,09	173	0,18
FR0000121501 ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	0		99	0,10
FR0000121964 SOCIMI KLEPIERRE SA	EUR	99	0,05	0	
FR0000121972 ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	356	0,20	276	0,29
FR0000125007 ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	181	0,10	129	0,13
FR0000125338 ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	0		169	0,18
FR0000125486 ACCIONES VINCI SA	EUR	168	0,09	103	0,11
FR0000133308 ACCIONES ORANGE SA	EUR	118	0,06	125	0,13
FR0010040865 SOCIMI GECINA SA	EUR	0		77	0,08
CA92938W2022 ACCIONES WSP GLOBAL INC	CAD	335	0,18	226	0,24
CA9528451052 ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	260	0,14	115	0,12
CH0008038389 ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	0		49	0,05
CH0010645932 ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	243	0,13	151	0,16
CH0011075394 ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	239	0,13	139	0,15
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	631	0,35	0	
CH0012410517 ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	193	0,11	0	

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0013841017 ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	794	0,44	411	0,43
CH0014852781 ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	208	0,11	113	0,12
CH0016440353 ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	337	0,19	0	
CH0024608827 ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	159	0,09	0	
JP3040890000 SOCIMI JAPAN PRIME REALTY I	JPY	78	0,04	0	
JP3047550003 SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	52	0,03	47	0,05
JP3048110005 SOCIMI NOMURA REAL ESTATE M	JPY	78	0,04	0	
JP3116000005 ACCIONES ASAHU GROUP HOLDINGS	JPY	78	0,04	0	
JP3122400009 ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	202	0,11	0	
JP3126340003 ACCIONES ALFRESA HOLDINGS COR	JPY	91	0,05	43	0,04
JP3137200006 ACCIONES ISUZU MOTORS LTD	JPY	253	0,14	0	
JP3143600009 ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	129	0,07	104	0,11
JP3162770006 ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	79	0,04	0	
JP3165000005 ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	0		139	0,15
JP3183200009 ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	46	0,03	41	0,04
JP3188200004 ACCIONES OTSUKA CORP	JPY	101	0,06	0	
JP3190000004 ACCIONES OBAYASHI CORP	JPY	128	0,07	0	
JP3197800000 ACCIONES OMRON CORP	JPY	142	0,08	83	0,09
JP3200450009 ACCIONES ORIX CORP	JPY	97	0,05	85	0,09
JP3205800000 ACCIONES KAO CORP	JPY	319	0,18	107	0,11
JP3219000001 ACCIONES KAMIGUMI CO LTD	JPY	0		60	0,06
JP3220580009 ACCIONES CALBEE INC	JPY	111	0,06	38	0,04
JP3228600007 ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	0		31	0,03
JP3246400000 ACCIONES KYUSHU ELECTRIC POWE	JPY	0		70	0,07
JP3247010006 ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	0		49	0,05
JP3258000003 ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	65	0,04	63	0,07
JP3300200007 ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	77	0,04	87	0,09
JP3336560002 ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	0		42	0,04
JP3347200002 ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	306	0,17	101	0,11
FR0010220475 ACCIONES ALSTOM SA	EUR	214	0,12	0	
FR0010451203 ACCIONES REXEL SA	EUR	0		96	0,10
GB0000811801 ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	253	0,14	120	0,13
GB0001367019 SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	70	0,04	56	0,06
GB0002374006 ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	536	0,29	357	0,37
GB0005603997 ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	236	0,13	135	0,14
GB0005758098 ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	202	0,11	93	0,10
GB0006043169 ACCIONES WM MORRISON SUPERMAR	GBP	112	0,06	51	0,05
GB0006731235 ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	0		322	0,34
GB0006776081 ACCIONES PEARSON PLC	GBP	319	0,18	35	0,04
GB0007669376 ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	157	0,09	70	0,07
GB0008706128 ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	336	0,18	0	
GB0008782301 ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	238	0,13	102	0,11
GB0008847096 ACCIONES TESCO PLC	GBP	95	0,05	0	
GB0009223206 ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	209	0,11	0	
GB0009252882 ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	801	0,44	0	
GB0030913577 ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	142	0,08	0	
GB0031274896 ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	105	0,06	33	0,03
GB0031638363 ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	0		93	0,10
GB0031743007 ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	224	0,12	82	0,09
GB0032089863 ACCIONES NEXT PLC	GBP	0		64	0,07
GB0033195214 ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	140	0,08	0	
GB0033986497 ACCIONES ITV PLC	GBP	0		36	0,04
GB00B019KW72 ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	0		45	0,05
GB00B02J6398 ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	232	0,13	0	
GB00B02L3W35 ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	255	0,14	79	0,08
GB00B05WJX34 ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	150	0,08	0	
GB00B17BQ50 ACCIONES INVESTEC PLC	GBP	92	0,05	100	0,10
GB00B1KJ408 ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	129	0,07	58	0,06
GB00B1YW4409 ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	125	0,07	120	0,13
GB00B2B0DG97 ACCIONES RELX PLC	GBP	159	0,09	0	
GB00B39J2M42 ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	206	0,11	0	
GB00B52N1N88 SOCIMI SEGR0 PLC	GBP	130	0,07	0	
GB00B7KR2P84 ACCIONES EASYJET PLC	GBP	116	0,06	73	0,08
GB00B7T77214 ACCIONES ROYAL BANK OF SCOTLA	GBP	322	0,18	0	
GB00B8C3BL03 ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	427	0,23	220	0,23
GB00BDCPN049 ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	0		369	0,39
GB00BDR05C01 ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	201	0,11	98	0,10
GB00BDVZY777 ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	0		34	0,04
GB00BDZT6P94 ACCIONES MERLIN ENTERTAINMENT	GBP	0		79	0,08

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BJFFLV09 ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	248	0,14	167	0,17
GB00BVYVFW23 ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	0		52	0,05
GB00BWFQNI14 ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	227	0,12	0	
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	334	0,18	0	
HK0000063609 ACCIONES SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	102	0,06	50	0,05
HK0002007356 ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	0		44	0,05
HK0011000095 ACCIONES HANG SENG BANK LTD	HKD	368	0,20	0	
HK0019000162 ACCIONES SWIRE PACIFIC LTD	HKD	92	0,05	50	0,05
HK0027032686 ACCIONES GALAXY ENTERTAINMENT	HKD	100	0,05	0	
HK0388045442 ACCIONES HONG KONG EXCHANGES	HKD	141	0,08	0	
HK0669013440 ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	0		66	0,07
HK0823032773 SOCIMI LINK REIT	HKD	92	0,05	66	0,07
IE0001827041 ACCIONES CRH PLC	GBP	254	0,14	0	
IE00B1RR8406 ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	0		101	0,11
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	767	0,42	381	0,40
IE00B58JVZ52 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	1.282	0,70	468	0,49
IE00B6330302 ACCIONES JINGERSOLL-RAND PLC	USD	332	0,18	250	0,26
IE00B8KQN827 ACCIONES EATON CORP PLC	USD	309	0,17	198	0,21
IE00BDB6Q211 ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	252	0,14	126	0,13
IE00BF0L3536 ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	0		159	0,17
IE00BFR3W74 ACCIONES ALLEGION PLC	USD	351	0,19	208	0,22
IE00BTN1Y115 ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	552	0,30	356	0,37
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	337	0,19	200	0,21
IE00BZ12WP82 ACCIONES LINDE PLC	EUR	0		111	0,12
IL0011334468 ACCIONES CYBERARK SOFTWARE LT	USD	724	0,40	0	
IT0000072170 ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	323	0,18	0	
IT0000072618 ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	244	0,13	0	
JE00B8KF9B49 ACCIONES WPP PLC	GBP	0		49	0,05
JE00BJVNSS43 ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	182	0,10	140	0,15
JP3027680002 SOCIMI JAPAN REAL ESTATE IN	JPY	0		70	0,07
JP3351600006 ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	0		73	0,08
JP3358800005 ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	128	0,07	50	0,05
JP3368000000 ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	83	0,05	31	0,03
JP3386030005 ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	89	0,05	32	0,03
JP3386380004 ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	64	0,04	51	0,05
JP3386450005 ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	JPY	40	0,02	42	0,04
JP3404600003 ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	100	0,05	100	0,10
JP3414750004 ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	167	0,09	0	
JP3417200007 ACCIONES SEIBU HOLDINGS INC	JPY	78	0,04	0	
JP3419400001 ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	131	0,07	53	0,06
JP3420600003 ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	146	0,08	61	0,06
JP3422950000 ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	112	0,06	45	0,05
JP3429800000 ACCIONES ANA HOLDINGS INC	JPY	45	0,02	44	0,05
JP3431900004 ACCIONES SOHGO SECURITY SERVI	JPY	87	0,05	73	0,08
JP3443600006 ACCIONES TAISEI CORP	JPY	0		61	0,06
JP3496400007 ACCIONES KDDI CORP	JPY	676	0,37	0	
JP3497400006 ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	115	0,06	64	0,07
JP3500610005 ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	154	0,08	66	0,07
JP3505000004 ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	53	0,03	49	0,05
JP3526600006 ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	84	0,05	0	
JP3544000007 ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	54	0,03	48	0,05
JP3566800003 ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	0		35	0,04
JP3571400005 ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0		49	0,05
JP3573000001 ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	67	0,04	0	
JP3595200001 ACCIONES TOSOH CORP	JPY	0		32	0,03
JP3633400001 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	253	0,14	169	0,18
JP3635000007 ACCIONES TOYOTA TSUSHO CORP	JPY	124	0,07	0	
JP3651210001 ACCIONES NABTESCO CORP	JPY	113	0,06	0	
JP3659000008 ACCIONES WEST JAPAN RAILWAY C	JPY	85	0,05	0	
JP3670800006 ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	0		36	0,04
JP3678800008 ACCIONES HITACHI HIGH-TECHNOL	JPY	165	0,09	118	0,12
JP3435000009 ACCIONES SONY CORP	JPY	146	0,08	46	0,05
JP3436100006 ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	0		312	0,33
JP3705200008 ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	45	0,02	45	0,05
JP3729000004 ACCIONES SHINSEI BANK LTD	JPY	0		87	0,09
JP3750500005 ACCIONES MCDONALD'S HOLDINGS	JPY	0		50	0,05
JP3756600007 ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	72	0,04	0	
JP3762900003 ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	65	0,04	57	0,06
JP3766550002 ACCIONES HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	48	0,03	49	0,05

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3778630008 ACCIONES BANDAI NAMCO HOLDING	JPY	109	0,06	0	
JP3783600004 ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY C	JPY	81	0,04	0	
JP3785000005 ACCIONES HITACHI CHEMICAL CO	JPY	109	0,06	0	
JP3788600009 ACCIONES HITACHI LTD	JPY	0		84	0,09
JP3802300008 ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	53	0,03	53	0,06
JP3818000006 ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	118	0,06	86	0,09
JP3820000002 ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	266	0,15	91	0,10
JP3830800003 ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	227	0,12	159	0,17
JP3835620000 ACCIONES BENESSE HOLDINGS INC	JPY	99	0,05	0	
JP3837800006 ACCIONES HOYA CORP	JPY	146	0,08	61	0,06
JP3854600008 ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	257	0,14	173	0,18
JP3870400003 ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	79	0,04	43	0,04
JP3877600001 ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	0		95	0,10
JP3888300005 ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	40	0,02	39	0,04
JP3890310000 ACCIONES MS&AD INSURANCE GROU	JPY	308	0,17	0	
JP3890350006 ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	152	0,08	93	0,10
JP3892100003 ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	157	0,09	96	0,10
JP3893600001 ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	113	0,06	102	0,11
JP3897700005 ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	36	0,02	33	0,03
JP3898400001 ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	262	0,14	72	0,08
JP3906000009 ACCIONES MINEBEA MITSUMI INC	JPY	140	0,08	0	
JP3914400001 ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	166	0,09	59	0,06
JP3918000005 ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	61	0,03	63	0,07
JP3922950005 ACCIONES MONOTARO CO LTD	JPY	0		49	0,05
JP3942400007 ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	298	0,16	105	0,11
JP3942600002 ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	0		88	0,09
JP3967200001 ACCIONES RAKUTEN INC	JPY	58	0,03	78	0,08
LR0008862868 ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	0		205	0,21
NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	204	0,11	121	0,13
NL0000009827 ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	239	0,13	160	0,17
NL0000379121 ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	213	0,12	0	
NL0000395903 ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	156	0,09	0	
NL0009432491 ACCIONES KONINKLIJKE VOPAK NV	EUR	438	0,24	0	
NL0009434992 ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	264	0,15	0	
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	394	0,22	0	
NL0010773842 ACCIONES INN GROUP NV	EUR	0		135	0,14
NL0010877643 ACCIONES FIAT CHRYSLER AUTOMO	EUR	177	0,10	0	
NL0011585146 ACCIONES FERRARI NV	USD	141	0,08	0	
NL0011794037 ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	87	0,05	0	
NL0013267909 ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	241	0,13	107	0,11
NO0003054108 ACCIONES MOWI ASA	NOK	518	0,28	359	0,37
NO0003733800 ACCIONES ORKLA ASA	NOK	553	0,30	0	
NO0005668905 ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	1.212	0,67	528	0,55
NO0010063308 ACCIONES TELENOR ASA	NOK	152	0,08	96	0,10
NO0010582521 ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	212	0,12	144	0,15
NZAIAE0002S6 ACCIONES AUCKLAND INTERNATION	NZD	0		58	0,06
NZFAPE0001S2 ACCIONES FISHER & PAYKEL HEAL	NZD	121	0,07	0	
NZMELE0002S7 ACCIONES MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	178	0,10	61	0,06
NZRYME0001S4 ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	0		46	0,05
SE0000107419 ACCIONES INVESTOR AB	SEK	0		55	0,06
SE0000108227 ACCIONES SKF AB	SEK	361	0,20	103	0,11
SE0000115446 ACCIONES VOLVO AB	SEK	210	0,12	112	0,12
SE0000148884 ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	253	0,14	183	0,19
SE0000242455 ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	0		178	0,19
SE0000667891 ACCIONES SANDVIK AB	SEK	209	0,11	135	0,14
SE0000667925 ACCIONES TELIA CO AB	SEK	129	0,07	82	0,09
SE0005190238 ACCIONES TELE2 AB	SEK	172	0,09	170	0,18
SE0008321293 ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	1.267	0,70	421	0,44
SE0011166610 ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	0		107	0,11
SE0012455673 ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	229	0,13	117	0,12
SG0531000230 ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	161	0,09	84	0,09
SG1F60858221 ACCIONES SINGAPORE TECHNOLOGI	SGD	153	0,08	0	
SG1L01001701 ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	393	0,22	169	0,18
SG1M31001969 ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	0		197	0,21
SG1N31909426 ACCIONES COMFORTDELGRO CORP L	SGD	192	0,11	81	0,08
SG1P66918738 ACCIONES SINGAPORE PRESS HOLD	SGD	41	0,02	45	0,05
SG1U76934819 ACCIONES YANGZIJIANG SHIPBUIL	SGD	0		127	0,13
US0010551028 ACCIONES AFLAC INC	USD	237	0,13	0	
US00123Q1040 SOCIMI AGNC INVESTMENT CORP	USD	0		189	0,20

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US00130H1059 ACCIONES AES CORP/VA	USD	0		139	0,15
US0028241000 ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	553	0,30	0	
US00287Y1091 ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.070	0,59	385	0,40
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	0		396	0,41
US00751Y1064 ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	601	0,33	0	
US00846U1016 ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	1.066	0,59	397	0,41
US0091581068 ACCIONES AIR PRODUCTS & CHEMI	USD	271	0,15	0	
US02005N1000 ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	369	0,20	262	0,27
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	752	0,41	349	0,36
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	614	0,34	349	0,36
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.628	0,89	1.161	1,21
US0255371017 ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	0		157	0,16
US0258161092 ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	389	0,21	248	0,26
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	1.129	0,62	658	0,69
US03076C1062 ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	428	0,24	0	
US0311621009 ACCIONES AMGEN INC	USD	792	0,44	414	0,43
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	816	0,45	0	
US0367521038 ACCIONES ANTHEM INC	USD	1.059	0,58	0	
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	3.666	2,01	1.610	1,68
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.370	0,75	0	
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	724	0,40	375	0,39
US0549371070 ACCIONES BB&T CORP	USD	0		482	0,50
US0718131099 ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	912	0,50	0	
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	604	0,33	324	0,34
US0936711052 ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	335	0,18	253	0,26
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	0		119	0,12
US1101221083 ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	911	0,50	0	
US1101221570 OTROS BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	14	0,01	0	
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	0		424	0,44
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	282	0,15	102	0,11
US1255231003 ACCIONES HALFMOON PARENT INC	USD	0		308	0,32
US12572Q1058 ACCIONES CME GROUP INC	USD	0		252	0,26
US1264081035 ACCIONES CSX CORP	USD	277	0,15	234	0,24
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	0		325	0,34
US14149Y1082 ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	0		324	0,34
US1508701034 ACCIONES CELANESE CORP	USD	248	0,14	157	0,16
US1567821046 ACCIONES CERNER CORP	USD	569	0,31	0	
US1638511089 ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	0		63	0,07
US1696561059 ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	331	0,18	0	
US1713401024 ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	0		366	0,38
US17275R1023 ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	1.247	0,69	0	
US1746101054 ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	1.462	0,80	491	0,51
US1890541097 ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	749	0,41	365	0,38
US1924461023 ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	735	0,40	311	0,32
US20030N1019 ACCIONES COMCAST CORP	USD	1.318	0,72	494	0,52
US20825C1045 ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	401	0,22	225	0,24
US2091151041 ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	332	0,18	160	0,17
US22160K1051 ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	0		752	0,79
US2310211063 ACCIONES CUMMINS INC	USD	337	0,19	0	
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	331	0,18	227	0,24
US2473617023 ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	235	0,13	225	0,24
US2546871060 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	0		554	0,58
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	392	0,22	253	0,26
US2566771059 ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	469	0,26	381	0,40
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	393	0,22	0	
US2644115055 SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	245	0,13	132	0,14
US2786421030 ACCIONES EBAY INC	USD	603	0,33	0	
US28176E1082 ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	698	0,38	263	0,27
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	1.018	0,56	486	0,51
US29364G1031 ACCIONES ENTERGY CORP	USD	341	0,19	165	0,17
US2944291051 ACCIONES EQUIFAX INC	USD	263	0,14	0	
US29476L1070 SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	221	0,12	0	
US29530P1021 ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	207	0,11	0	
US30303M1027 ACCIONES FACEBOOK INC	USD	513	0,28	0	
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	442	0,24	216	0,23
US3156161024 ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	1.008	0,55	0	
US34964C1062 ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	322	0,18	0	
US3703341046 ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	509	0,28	0	
US3724601055 ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	0		317	0,33

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	755	0,41	439	0,46
US3848021040 ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	342	0,19	196	0,20
US40412C1018 ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	0		325	0,34
US40434L1052 ACCIONES HPF INC	USD	0		514	0,54
US4103451021 ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	222	0,12	0	
US4180561072 ACCIONES HASBRO INC	USD	0		112	0,12
US42250P1030 SOCIMI HEALTHPEAK PROPRIETIE	USD	222	0,12	0	
US4262811015 ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	0		343	0,36
US42824C1099 ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	0		454	0,47
US4361061082 ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	326	0,18	187	0,20
US4370761029 ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	592	0,33	0	
US4404521001 ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	552	0,30	327	0,34
US44107P1049 SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	0		108	0,11
US4523081093 ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	333	0,18	0	
US4571871023 ACCIONES INGREDION INC	USD	576	0,32	0	
US4601461035 ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	266	0,15	115	0,12
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	1.327	0,73	502	0,52
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	738	0,41	368	0,38
US46284V1017 SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	0		75	0,08
US4851703029 ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	302	0,17	237	0,25
US4878361082 ACCIONES KELLOGG CO	USD	673	0,37	311	0,32
US4932671088 ACCIONES KEYCORP	USD	1.354	0,74	510	0,53
US49338L1035 ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	899	0,49	0	
US4943681035 ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	726	0,40	0	
US49456B1017 ACCIONES KINDER MORGAN INC/DE	USD	354	0,19	0	
US5002551043 ACCIONES KOHLS'S CORP	USD	0		232	0,24
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	801	0,44	0	
US5024311095 ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	377	0,21	0	
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.529	0,84	402	0,42
US5253271028 ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	1.377	0,76	0	
US5311721048 SOCIMI LIBERTY PROPERTY TRU	USD	266	0,15	0	
US5324571083 ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	0		381	0,40
US5341871094 ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	231	0,13	125	0,13
US5486611073 ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	536	0,29	0	
US56585A1025 ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	0		185	0,19
US57060D1081 ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	394	0,22	0	
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	0		407	0,43
US57772K1016 ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	1.316	0,72	423	0,44
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0		449	0,47
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	996	0,55	0	
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.100	1,15	1.146	1,20
US5951121038 ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	0		368	0,38
US59522J1034 SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	0		134	0,14
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	0		313	0,33
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	0		124	0,13
US6311031081 ACCIONES NASDAQ INC	USD	0		243	0,25
US6374171063 SOCIMI NATIONAL RETAIL PROP	USD	0		149	0,16
US6556641008 ACCIONES NORDSTROM INC	USD	643	0,35	248	0,26
US6708371033 ACCIONES OGE ENERGY CORP	USD	350	0,19	0	
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	281	0,15	0	
US6819191064 ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	1.171	0,64	522	0,55
US55616P1049 ACCIONES MACY'S INC	USD	556	0,31	303	0,32
US56418H1005 ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	0		160	0,17
US74340W1036 SOCIMI PROLOGIS INC	USD	259	0,14	141	0,15
US7443201022 ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	0		148	0,15
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	235	0,13	72	0,08
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	0		362	0,38
US7512121010 ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	0		88	0,09
US7561091049 SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	336	0,18	0	
US30040W1080 ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	0		119	0,12
US30161N1019 ACCIONES EXELON CORP	USD	0		158	0,17
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	262	0,14	0	
US3024451011 ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	1.014	0,56	0	
US6826801036 ACCIONES ONEOK INC	USD	366	0,20	193	0,20
US6907421019 ACCIONES OWENS CORNING	USD	362	0,20	250	0,26
US6937181088 ACCIONES PACCAR INC	USD	425	0,23	182	0,19
US6951561090 ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	225	0,12	94	0,10
US7010941042 ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	330	0,18	169	0,18
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	701	0,39	350	0,37

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70432V1026 ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	804	0,44	0	
US7134481081 ACCIONES PEPSICO INC	USD	505	0,28	0	
US7185461040 ACCIONES PHILLIPS 66	USD	348	0,19	0	
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	407	0,22	211	0,22
US7433151039 ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	243	0,13	146	0,15
US7588491032 SOCIM REGENCY CENTERS CORP	USD	318	0,17	0	
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	1.464	0,80	0	
US7593516047 ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	244	0,13	141	0,15
US7607591002 ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	0		96	0,10
US7611521078 ACCIONES RESMED INC	USD	1.040	0,57	387	0,40
US7703231032 ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	308	0,17	0	
US78409V1044 ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	401	0,22	0	
US79466L3024 ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	0		345	0,36
US8168511090 ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	559	0,31	0	
US8425871071 ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	351	0,19	123	0,13
US8552441094 ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	342	0,19	186	0,19
US8574771031 ACCIONES STATE STREET CORP	USD	493	0,27	0	
US8581191009 ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	290	0,16	124	0,13
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	451	0,25	0	
US8725401090 ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	500	0,27	336	0,35
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	1.137	0,62	0	
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	563	0,31	370	0,39
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	992	0,55	456	0,48
US88579Y1010 ACCIONES 3M CO	USD	357	0,20	179	0,19
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	506	0,28	0	
US89417E1091 ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	411	0,23	0	
US8969452015 ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	0		427	0,45
US89832Q1094 ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	877	0,48	0	
US90184L1026 ACCIONES TWITTER INC	USD	900	0,49	0	
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	553	0,30	0	
US9026811052 ACCIONES UGI CORP	USD	0		158	0,17
US91913Y1001 ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	500	0,27	219	0,23
US9224751084 ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	910	0,50	0	
US92276F1003 SOCIM VENTAS INC	USD	0		124	0,13
US92343V1044 ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	569	0,31	451	0,47
US92532F1003 ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	899	0,49	0	
US92553P2011 ACCIONES VIACOM INC	USD	0		474	0,50
US92556H2067 ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	898	0,49	0	
US9285634021 ACCIONES VMWARE INC	USD	616	0,34	322	0,34
US9290891004 ACCIONES VOYA FINANCIAL INC	USD	420	0,23	197	0,21
US92936U1097 SOCIM WP CAREY INC	USD	230	0,13	0	
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.151	0,63	665	0,69
US95040Q1040 SOCIM WELLTOWER INC	USD	342	0,19	0	
US9598021098 ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	1.233	0,68	375	0,39
US9839191015 ACCIONES XILINX INC	USD	602	0,33	0	
US9841216081 ACCIONES XEROX CORP	USD	0		546	0,57
US98419M1009 ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	555	0,30	202	0,21
US9897011071 ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	1.377	0,76	0	
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	760	0,42	484	0,51
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		157.119	86,22	70.541	73,75
SE0012455681 ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	0		2	
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0		2	
TOTAL RENTA VARIABLE		157.119	86,22	70.543	73,75
IE00B4L5Y983 ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	7.972	4,38	0	
IE00BJOKDQ92 FONDO XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0		3.884	4,06
LU1602144229 ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	9.501	5,22	5.588	5,84
TOTAL IIC		17.473	9,60	9.472	9,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		174.592	95,82	80.015	83,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.333	96,78	81.705	85,44

Notas: El periodo 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.

