

# BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

## Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2021 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](http://www.bbvaassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

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

Información 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	1,47	1,40	2,88	1,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Clase	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios Brutos Distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	24.391.586,22	17.055.245,30	31.595	22.121	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	1.631.486,04	1.617.792,05	11	10	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

### Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	642.353	215.287	151.693	49.536
CLASE CARTERA	EUR	43.932	32.541	30.319	

### Valor liquidativo de la participación\*

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	26,3350	20,0270	19,4975	15,3066
CLASE CARTERA	EUR	26,9278	20,3046	19,5449	

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión % efectivamente cobrado					Comisión de depositario % efectivamente cobrado			
		Periodo		Acumulado			Base de Cálculo	Periodo	Acumulado	Base de Cálculo
		s/patrimonio	resultados	Total s/patrimonio	resultados	Total				
Al fondo	0,78	0,00	0,78	1,55	0,00	1,55	Patrimonio	0,06	0,11	Patrimonio
Al fondo	0,27	0,00	0,27	0,54	0,00	0,54	Patrimonio	0,03	0,05	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	31,50	10,04	2,40	6,30	9,78	2,72	27,38			

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 (I)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,99	26/11/2021	-2,99	26/11/2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,45	07/12/2021	2,45	07/12/2021		

(I) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	11,45	13,56	10,20	8,23	13,16	32,03	11,29			
IBEX 35	16,37	18,32	16,49	13,97	16,63	34,44	12,48			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,31	0,18	0,37	0,53	0,72			
B-C-FI*DESARROLLO-4109	11,69	13,41	9,68	8,73	14,25	31,27	11,08			
VaR histórico (III)	-12,85	-12,85	-13,02	-13,19	-13,36	-13,53	-8,83			

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	1,68	0,42	0,42	0,42	0,42	1,79	1,78	2,34	2,48

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.

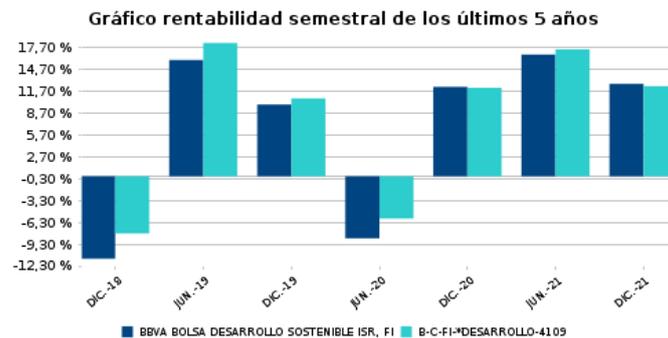
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Se advierte que el índice de referencia reflejado en el gráfico hasta 2014 inclusive, no recoge rentabilidad por dividendos.

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	32,62	10,25	2,66	6,54	9,98	3,89			

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 (I)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,96	26/11/2021	-2,96	26/11/2021		
Rentabilidad máxima (%)	2,43	07/12/2021	2,43	07/12/2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el 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	11,37	13,46	10,12	8,17	13,07	32,02			
IBEX 35	16,37	18,32	16,49	13,97	16,63	34,44			
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,25	0,31	0,18	0,37	0,53			
B-C-FI*DESARROLLO-4109	11,69	13,41	9,68	8,73	14,25	31,27			
VaR histórico (III)	-13,42	-13,42	-13,63	-13,84	-14,06	-14,27			

(II) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad, mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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	0,62	0,15	0,15	0,16	0,16	0,63	0,18		

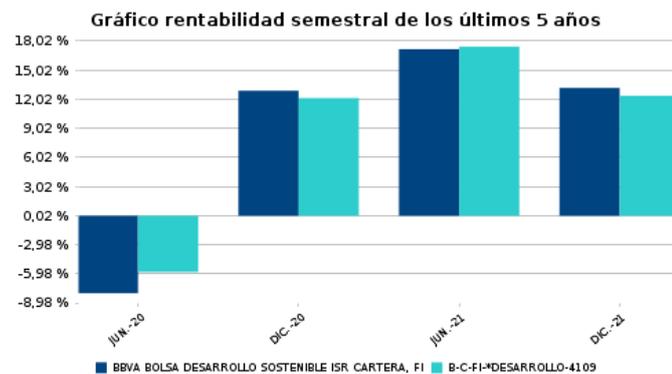
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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

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 partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.769.069	49.431	-0,32
Renta Fija Internacional	1.642.101	45.884	0,41
Renta Fija Mixta Euro	825.888	27.077	-0,09
Renta Fija Mixta Internacional	2.262.004	87.510	1,78
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.000.814	72.728	2,55
Renta Variable Euro	215.880	15.478	1,37
Renta Variable Internacional	6.003.215	266.775	8,50
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	122.229	6.455	-0,32
Global	23.336.117	719.367	1,94
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			

\* 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 partícipes*	Rentabilidad media**
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	1.866.027	85.405	-0,04
IIC que Replica un Índice	1.875.543	45.462	9,16
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	1.248.272	43.078	0,04
<b>Total Fondos</b>	<b>43.167.160</b>	<b>1.464.650</b>	<b>2,85</b>

\* 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	672.213	97,95	427.958	97,91
* Cartera interior	4.011	0,58	610	0,14
* Cartera exterior	668.202	97,37	427.347	97,77
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.424	1,52	8.909	2,04
(+/-) RESTO	3.648	0,53	228	0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>686.285</b>	<b>100,00</b>	<b>437.095</b>	<b>100,00</b>

Notas: El período 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)	437.095	247.828	247.828	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	33,62	42,45	73,86	31,87
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	12,04	15,30	26,50	31,08
(+) Rendimiento de gestión	12,98	16,24	28,38	33,11
+ Intereses			-0,01	-900,81
+ Dividendos	0,84	1,05	1,83	33,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,30	14,41	24,93	30,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,24	0,49	0,67	-17,94
± Resultados en IIC (realizadas o no)	0,59	0,38	1,02	155,63
± Otros resultados	0,01	-0,09	-0,06	-121,00
± Otros rendimientos				-99,92
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,95	-1,89	64,17
- Comisión de gestión	-0,74	-0,71	-1,46	-73,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-72,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,02	48,31
- Otros gastos de gestión corriente				-53,14
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,31	-38,05
(+) Ingresos		0,01	0,01	-77,71
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos		0,01	0,01	-77,71
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>686.285</b>	<b>437.095</b>	<b>686.285</b>	

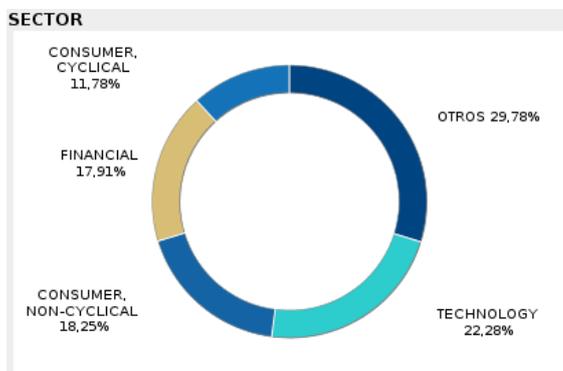
### 3. Inversiones financieras

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		4.011	0,59	610	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE		4.011	0,59	610	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.011	0,59	610	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		656.290	95,66	406.397	92,97
TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA		0		11	
TOTAL RENTA VARIABLE		656.290	95,66	406.408	92,97
TOTAL IIC		11.910	1,74	20.938	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		668.200	97,40	427.346	97,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		672.211	97,99	427.956	97,90

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	14.180	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		14.180	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	9.244	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	1.023	Inversión
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	988	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		11.255	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	5.818	Inversión
Total Subyacente Otros		5.818	
TOTAL OBLIGACIONES		31.253	

### 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

No aplicable

### 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 sobre la situación de los mercados.

Los buenos resultados empresariales y la elevada liquidez han permitido la subida continuada de las bolsas a lo largo del año, alcanzándose nuevos máximos históricos consecutivos (caso del S&P500) y finalizando el año cerca de los mismos (tanto el MSCI World como los principales índices americanos). La volatilidad alcanzaba sus cotas máximas anuales a finales de enero (37,2), pero finaliza el periodo cerca de la zona de mínimos anuales, en 17,2. La subida de los mercados desarrollados ha permitido al índice mundial acumular una subida del +16,8% en el año; pese al retroceso experimentado por las bolsas emergentes (-4,6% vs +20,1% desarrollados, en dólares). Entre las desarrolladas la bolsa americana ha liderado el movimiento al alza durante la práctica totalidad del año (S&P500 +26,9%, Stoxx600 +22,2% y Topix +10,4%), mientras que en Europa, Francia, algunas plazas nórdicas (Suecia, Noruega), Holanda, Suiza e Italia se han posicionado a la cabeza, contrastando con el resto de plazas periféricas (en especial España, Ibex35 tan solo +7,9%), Reino Unido y, en menor medida, Alemania, que han quedado rezagadas. En emergentes tan solo Europa Emergente ha finalizado el año en positivo, mientras que Asia y en mayor medida Latam han retrocedido. En 2021 destacan las caídas de Brasil, Hong Kong y China, y las subidas de México, India, Indonesia y Taiwán. En cuanto a estilos, durante el primer semestre las compañías de valor lideraron las subidas, y las de crecimiento en el segundo semestre (alternancia especialmente significativa en EE.UU.), finalizando el año en niveles similares a nivel mundial. En el acumulado anual es reseñable el peor comportamiento relativo de factores como mínima volatilidad y elevado dividendo, momentum y de las compañías de menor capitalización bursátil (especialmente en EE.UU., S&P100 +27,6% vs Russell2000 +13,7%). Sectorialmente, destaca la subida cercana al 50% de energía en EE.UU. (récord anual), seguida de tecnología (Nasdaq100 +26,6% y NYSE FANG +17,6%), y financieras, inmobiliarias americanas, e industriales europeas. Por el lado negativo, son reseñables las menores subidas de sectores como utilities, servicios de comunicación, consumo estable e industriales americanas, e inmobiliarias europeas.

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

El fondo realiza una gestión activa de las inversiones. La mayor parte se invierte en compañías seleccionadas a partir de unos criterios financieros (valor, calidad y momentum) y extrafinancieros (criterios ESG). También realiza una selección de compañías en base a los objetivos ODS (Objetivos Desarrollo Sostenible) en empresas de reciclaje, energías renovables, tratamiento de residuos y agua. El resto de las inversiones se realiza a través de futuros y ETF similares al índice de referencia o con bajo tracking error respecto del mismo.

#### c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha aumentado un 61,15% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 42,83%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,84%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 12,68%. El patrimonio de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha aumentado un 14,14% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 10,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,31%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,47%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 13,18%.

#### 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 2,85%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 8,50% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 12,37%. 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El fondo BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ha tenido un buen comportamiento en el cuarto trimestre del año en línea con la subida de los mercados de renta variable. El modelo propietario de acciones baratas, de calidad, con momentum positivo y sostenibles ha tenido un comportamiento positivo durante el trimestre, especialmente en diciembre, donde el comportamiento relativo vs el mercado ha sido considerablemente mejor. Las acciones alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible han tenido comportamiento dispar durante el año, cerrando el cuarto trimestre con subidas pero con diferencias entre las mismas: Tomra subida de +50.44%, Nibe por su parte, ha subido un +103.78%, Waste Management subida de +43.81% y American Water Works por su parte termina el trimestre con una subida de +24.81%. Comportamientos que contrastan con una subida respecto del mercado en euros de +31.07%. Por otro lado, las otras tres compañías alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible incluidas en el fondo en septiembre, Valmet, Vestas Wind Systems y Kurita Water Industries, cierran el año con una rentabilidad anual de: 64.16%, -30.06% y 40.28% respectivamente. En cuanto a cambios de posicionamiento hemos

realizado el rebalanceo durante el trimestre para ajustarlo y actualizarlo a nuestro modelo propietario basado en sostenibilidad e inversión por factores. La incertidumbre se ha adueñado de los mercados durante los últimos meses de 2021 ante la postura más restrictiva por parte de los principales bancos centrales, la sorprendentemente rápida irrupción de la variante de Covid-19 ómicron y el retraso en la aprobación del plan de estímulo fiscal en EE.UU. A pesar de esta incertidumbre las bolsas desarrolladas han registrado subidas generalizadas, sin embargo han sido acompañadas de un repunte de la volatilidad (VIX). El comportamiento del fondo durante este cuarto trimestre del año ha sido positiva tanto en rentabilidad relativa como absoluta, manteniendo la tendencia positiva de los mercados de bolsa desarrollada desde comienzos del año. Durante los primeros meses del año los sectores más cíclicos se comportaron mejor respecto de los defensivos, reduciendo de forma moderada la volatilidad en los mercados. Sin embargo, a durante la segunda mitad del año se ha notado un mejor comportamiento sobre todo de los sectores de financieras y energía. En líneas generales en el acumulado del año tecnología, financieras y energía se imponen, frente a la mayor debilidad de utilities e industriales (EEUU), servicios de comunicación o consumo estable (EEUU). El fondo continúa en una posición neutral respecto del benchmark, teniendo una menor exposición a las grandes tecnológicas y optando por aquellas del mismo sector, pero de menor capitalización; situación que ha generado rentabilidad relativa negativa para el participes durante los meses de octubre y noviembre; y positivo en diciembre. Nuestro modelo factorial nos ha aportado rentabilidad en relativo durante los meses de noviembre y diciembre y nos ha drenado en octubre; no obstante, el fondo cierra el año con rentabilidades absolutas y relativas positivas.

#### 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 14.180.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 11.255.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 6,65%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 491,38 USD procedentes de las class actions o demandas colectivas a la que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI ha sido del 11,97%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -12,85%. La volatilidad de la clase BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CARTERA, FI ha sido del 11,88%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,67%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -13,42%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante 2021, 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: ASML HOLDING NV, JOHNSON MATTHEY PLC, KONINKLIJKE KPN NV, NATIONAL GRID PLC, RED ELECTRICIA CORPORACION SA, CAIXABANK SA, LEIDOS HOLDINGS INC, SEAGATE TECHNOLOGY, ADOBE INC, CAPGEMINI SE, BUNZL PLC, ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A, NETAPP INC, TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE, SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS, NORDSON CORP, UPM-KYMMENE OYJ, EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA, SWEDISH MATCH AB, PERSIMMON PLC, SMURFIT KAPPA GROUP PLC, NN GROUP NV, KINGFISHER PLC, BARRATT DEVELOPMENTS PLC, BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS. 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: NIBE INDUSTRIER AB, PUBLICIS GROUPE, HOLOGIC INC, FACEBOOK INC-CLASS A, AMAZON.COM, INC, ALPHABET INC-CL A, CARLSBERG AS-B, ORION OYJ-CLASS B, TOMRA SYSTEMS ASA, LIBERTY BROADBAND-A, MICROSOFT CORP. 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.

La gestora ha suscrito un protocolo con la FUNDACIÓN PARA LA INVESTIGACIÓN MEDICA APLICADA, por el cual colabora con dicha Fundación mediante la donación, de una cantidad fija anual de 15.000 euros que se destina a la financiación de proyectos de investigación. Con esa donación hemos contribuido a la financiación de parte del Proyecto de Ingeniería de Tejidos que lleva a cabo el Laboratorio de Ingeniería de Tejidos del CIMA Universidad de Navarra. Los principales proyectos que llevan a cabo son: Tejido óseo: El objetivo de esta línea de investigación es utilizar estrategias de diseño computacional e impresión 3D, junto con células madre para fabricar un implante óseo personalizado biomimético. Cirugía reparadora: Recientemente, un equipo internacional ha realizado un ensayo clínico en niños donde se han generado pabellones auriculares bioartificiales gracias a la combinación de impresión 3D por FDM, materiales y células autólogas.

#### 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 6 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: Kepler Chevreux, Morgan Stanley, J.P. Morgan, Goldman Sachs y Deutsche Bank. Durante 2021 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 86.922,68 €. Para 2022 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 51.329 €.

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

No hay compartimentos de propósito especial.

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

Las últimas previsiones de crecimiento global para 2021 (5,9%) se han revisado ligeramente a la baja durante el segundo semestre del año, acusando los efectos disruptivos de los cuellos de botella (principalmente en países desarrollados) y al insuficiente ritmo de vacunación (sobre todo en países emergentes). En EE.UU. el crecimiento del PIB del tercer trimestre se situaba en el 2,3% trimestral anualizado y la inflación subyacente ha llegado a tasas del orden del 5%, como consecuencia principalmente de la subida de las materias primas y problemas en la cadena de suministros. En este contexto, la Fed ha adoptado un giro agresivo, señalizando tres subidas de tipos en 2022 y acelerando la reducción del programa de compras de activos. Además, cobra especial relevancia la falta de acuerdo para aprobar el plan de gasto social y medioambiental de Biden. En la eurozona, el PIB registraba un crecimiento del 2,2% t/t en el tercer trimestre, mientras que en España fue del 2,6% t/t. La inflación subyacente en la eurozona se sitúa en el 2,6% en noviembre (su nivel más alto desde marzo de 2002) y el BCE da por finalizado el PEPP en marzo de 2022, apostando por una transición suave hacia el marco de su tradicional programa de compra de activos (APP). En China, el PIB registra un crecimiento del 4,9% año/año en el tercer trimestre, lastrado por los problemas del sector inmobiliario y el aumento del riesgo de restricciones a la movilidad. Las estimaciones de beneficios de 2021 se han ido revisando al alza a lo largo de la práctica totalidad del año, cerrando el mismo en niveles de 50,1% en EE.UU. y 62,9% en Europa, 8,7% y 7,4% de cara a 2022 y 10,2% y 7% en 2023, respectivamente. En cuanto a las estimaciones de ventas, se sitúan en niveles de 16,2% en EE.UU. y 11,8% en Europa para 2021, 7,5% y 5,8% en 2022, y 5,2% y 2,9% en 2023, respectivamente. La renta variable parece estar soportada por las buenas perspectivas de recuperación de beneficios empresariales sin embargo, la de reducción de estímulos por parte de la Fed y los principales bancos centrales mundiales, junto con el entorno de subidas de inflación y la nueva variante de Covid-19 ómicron; plantea un escenario de inquietud ante posibles correcciones en la renta variable mundial. 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. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [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 y carteras 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, yes 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 incentiviación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentiviación 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 incentiviación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y las carteras mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes a áreas 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 por el 50% del total del componente variable. Asimismo, puede diferirse, 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 y ha propuesto modificaciones para incluir información sobre la coherencia de esta política con la integración de riesgos de sostenibilidad, de conformidad con el Reglamento (UE) 2019/2088, del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de la información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2021, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.231.045 euros; remuneración variable: 4.301.191 euros; y el número de beneficiarios han sido 216 empleados, de los cuales 211 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2021, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 702.390 euros de retribución fija y 325.582 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.188.115 euros de retribución fija y 456.698 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), 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](http://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	%
ES0116870314 ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	932	0,14	0	
ES0130670112 ACCIONES ENDESA SA	EUR	751	0,11	0	
ES0173093024 ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	0		610	0,14
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.328	0,34	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		4.011	0,59	610	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE		4.011	0,59	610	0,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.011	0,59	610	0,14
AT0000606306 ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	1.344	0,20	0	
AT0000743059 ACCIONES OMV AG	EUR	2.309	0,34	1.476	0,34
AT0000746409 ACCIONES VERBUND AG	EUR	867	0,13	0	
AU000000ALL7 ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	315	0,05	307	0,07
AU000000AST5 ACCIONES AUSNET SERVICES LTD	AUD	242	0,04	162	0,04
AU000000AZJ1 ACCIONES AURIZON HOLDINGS LTD	AUD	0		261	0,06
AU000000BXB1 ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	1.198	0,17	0	
AU000000CBA7 ACCIONES COMMONWEALTH BANK OF	AUD	4.175	0,61	1.328	0,30
AU000000CPU5 ACCIONES COMPUTERSHARE LTD	AUD	407	0,06	0	
AU000000DMP0 ACCIONES DOMINO'S PIZZA ENTER	AUD	363	0,05	0	
AU000000FMG4 ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	1.154	0,17	706	0,16
AU000000GPT8 SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	342	0,05	0	
AU000000MGR9 SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	258	0,04	255	0,06
AU000000MPL3 ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	1.293	0,19	1.200	0,27
AU000000NST8 ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	852	0,12	525	0,12
AU000000ORG5 ACCIONES ORIGIN ENERGY LTD	AUD	0		230	0,05
AU000000SEK6 ACCIONES SEEK LTD	AUD	588	0,09	0	
AU000000SGPO SOCIMI STOCKLAND	AUD	208	0,03	225	0,05
AU000000SHL7 ACCIONES SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	486	0,07	0	
AU000000STO6 ACCIONES SANTOS LTD	AUD	259	0,04	0	
AU000000TAH8 ACCIONES TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	0		257	0,06
AU000000TCL6 ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	569	0,08	0	
AU000000TWE9 ACCIONES TREASURY WINE ESTATE	AUD	215	0,03	0	
AU000000WES1 ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	636	0,09	0	
AU000000WOW2 ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	448	0,07	0	
AU0000030678 ACCIONES COLES GROUP LTD	AUD	0		312	0,07
BMG0684D1074 ACCIONES ATHENE HOLDING LTD	USD	1.374	0,20	0	
BMG169621056 ACCIONES BUNGE LTD	USD	3.077	0,45	1.444	0,33
BMG491BT1088 ACCIONES INVESCO LTD	USD	2.264	0,33	1.496	0,34
CA0158571053 ACCIONES ALGONQUIN POWER & UT	CAD	1.551	0,23	778	0,18
CA0213611001 ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	1.307	0,19	787	0,18
CA05534B7604 ACCIONES BCE INC	USD	0		1.059	0,24
CA1349211054 SOCIMI CANADIAN APARTMENT P	CAD	0		719	0,16
CA1363851017 ACCIONES CANADIAN NATURAL RES	CAD	2.460	0,36	1.640	0,38
CA13645T1003 ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	CAD	0		1.329	0,30
CA1366812024 ACCIONES CANADIAN TIRE CORP L	CAD	0		3.273	0,75
CA15135U1093 ACCIONES CENOVUS ENERGY INC	CAD	2.517	0,37	1.609	0,37
CA29250N1050 ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	0		1.686	0,39
CA33767E2024 ACCIONES FIRSTSERVICE CORP	CAD	0		937	0,21
CA3495531079 ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	1.536	0,22	929	0,21
CA39138C1068 ACCIONES GREAT-WEST LIFECO IN	CAD	0		854	0,20
CA4488112083 ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	0		881	0,20
CA4530384086 ACCIONES IMPERIAL OIL LTD	CAD	2.543	0,37	1.521	0,35
CA45823T1066 ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	0		886	0,20
CA4932711001 ACCIONES KEYERA CORP	CAD	0		1.567	0,36
CA4969024047 ACCIONES KINROSS GOLD CORP	CAD	0		734	0,17
CA5592224011 ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	3.497	0,51	2.206	0,50
CA59162N1096 ACCIONES METRO INC/CN	CAD	0		1.640	0,38
CA6330671034 ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	5.233	0,76	3.240	0,74
CA67077M1086 ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	1.547	0,23	865	0,20
CA6837151068 ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	3.823	0,56	2.680	0,61
CA7392391016 ACCIONES POWER CORP OF CANADA	CAD	1.314	0,19	841	0,19
CA7481932084 ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	5.433	0,79	3.495	0,80
CA7677441056 ACCIONES RITCHIE BROS AUCTION	CAD	1.255	0,18	873	0,20
CA82028K2002 ACCIONES SHAW COMMUNICATIONS	CAD	5.422	0,79	0	
CA82509L1076 ACCIONES SHOPIFY INC	USD	4.035	0,59	2.801	0,64
CA8667961053 ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	1.154	0,17	0	
CA87262K1057 ACCIONES TMX GROUP LTD	CAD	2.367	0,34	1.602	0,37
CA8787422044 ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	1.184	0,17	909	0,21
CA87971M1032 ACCIONES TELUS CORP	CAD	0		1.199	0,27

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	%
CA8849037095 ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	1.243	0,18	991	0,23
CA8911021050 ACCIONES TOROMONT INDUSTRIES	CAD	0		1.211	0,28
CH0311864901 ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	1.038	0,15	0	
DE0005089031 ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	0		391	0,09
DE0005158703 ACCIONES BECHTLE AG	EUR	980	0,14	813	0,19
DE0005190003 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0		796	0,18
DE0005470405 ACCIONES LANXESS AG	EUR	0		669	0,15
DE0006602006 ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	1.034	0,15	0	
DE0007100000 ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.086	0,16	0	
DE000A1DAH0 ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	749	0,11	738	0,17
DE000DTR0CK8 ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	259	0,04	0	
DE000EVNK013 ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	1.088	0,16	0	
DE000ZAL1111 ACCIONES ZALANDO SE	EUR	905	0,13	179	0,04
DK0010181759 ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	0		1.495	0,34
DK0010244425 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	1.037	0,15	0	
DK0010272202 ACCIONES GENMAB A/S	DKK	0		1.924	0,44
DK0010272632 ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	770	0,11	447	0,10
DK0060079531 ACCIONES DSV PANALPINA A/S	DKK	0		463	0,11
DK0060094928 ACCIONES ORSTED AS	DKK	0		768	0,18
DK0060252690 ACCIONES PANDORA A/S	DKK	2.175	0,32	1.191	0,27
DK0060534915 ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.337	0,34	0	
DK0060738599 ACCIONES DEMANT A/S	DKK	845	0,12	0	
DK0061539921 ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	2.862	0,42	0	
FI0009000202 ACCIONES KESKO OYJ	EUR	496	0,07	0	
FI0009005961 ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	1.114	0,16	0	
FI0009005987 ACCIONES JUPM-KYMMENE OYJ	EUR	867	0,13	0	
FI0009007884 ACCIONES ELISA OYJ	EUR	763	0,11	0	
FI0009013296 ACCIONES NESTE OYJ	EUR	0		2.679	0,61
FI0009014377 ACCIONES ORION OYJ	EUR	3.357	0,49	1.940	0,44
FI4000074984 ACCIONES VALMET OYJ	EUR	3.179	0,46	0	
FR0000120321 ACCIONES L'OREAL SA	EUR	0		2.419	0,55
FR0000121261 ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	0		728	0,17
FR0000121964 SOCIM KLEPIERRE SA	EUR	623	0,09	0	
FR0000125338 ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.238	0,18	700	0,16
FR0000130577 ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	328	0,05	299	0,07
FR0000130809 ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.391	0,20	852	0,19
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0		848	0,19
CA8911605092 ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN	CAD	5.186	0,76	0	
CA891561067 ACCIONES TOURMALINE OIL CORP	CAD	2.174	0,32	0	
CA9528451052 ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	1.265	0,18	914	0,21
CH0012142631 ACCIONES CLARIANT AG	CHF	1.089	0,16	0	
CH0012221716 ACCIONES ABB LTD	CHF	0		531	0,12
CH0012530207 ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	3.528	0,51	0	
CH0013841017 ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	0		1.989	0,46
CH0024608827 ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	0		419	0,10
CH0025238863 ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	876	0,13	521	0,12
CH0025751329 ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	1.054	0,15	860	0,20
CH0030170408 ACCIONES GEBERIT AG	CHF	884	0,13	534	0,12
FR0013280286 ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	0		387	0,09
FR0014000MR3 ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	3.331	0,49	0	
GB0000456144 ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0		670	0,15
GB0000536739 ACCIONES ASHTAD GROUP PLC	GBP	863	0,13	763	0,17
GB0000811801 ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	1.951	0,28	1.304	0,30
GB0001367019 SOCIM BRITISH LAND CO PLC/	GBP	596	0,09	298	0,07
GB0002162385 ACCIONES AVIVA PLC	GBP	1.058	0,15	0	
GB0002374006 ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.260	0,33	1.327	0,30
GB0006776081 ACCIONES PEARSON PLC	GBP	309	0,05	410	0,09
GB0006825383 ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	2.081	0,30	1.318	0,30
GB0007669376 ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	830	0,12	374	0,09
GB0007908733 ACCIONES SSE PLC	GBP	729	0,11	0	
GB0008706128 ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	0		883	0,20
GB0009252882 ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0		2.049	0,47
GB0030913577 ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	850	0,12	0	
GB0031348658 ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	1.280	0,19	863	0,20
GB0031638363 ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	1.090	0,16	0	
GB0033195214 ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	1.011	0,15	597	0,14
JP3888300005 ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	545	0,08	280	0,06
JP3892100003 ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	1.575	0,23	0	
JP3893600001 ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	882	0,13	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	%
JP3896800004 ACCIONES MITSUBISHI GAS CHEMI	JPY	384	0,06	220	0,05
JP3898400001 ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	855	0,12	350	0,08
JP3918000005 ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	0		177	0,04
JP3937200008 ACCIONES AZBIL CORP	JPY	0		711	0,16
JP3940000007 ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	164	0,02	190	0,04
JP3942400007 ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	788	0,11	808	0,18
JP3942800008 ACCIONES YAMAHA MOTOR CO LTD	JPY	932	0,14	694	0,16
JP3965400009 ACCIONES LION CORP	JPY	0		428	0,10
KYG211461085 ACCIONES CHOW TAI FOOK JEWELL	HKD	545	0,08	0	
KYG2177B1014 ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	357	0,05	0	
KYG9828G1082 ACCIONES XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	495	0,07	0	
NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	748	0,11	401	0,09
NL0000334118 ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	3.973	0,58	0	
NL0000379121 ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	0		563	0,13
NL0009538784 ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	6.280	0,92	3.328	0,76
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0		2.318	0,53
NL0010773842 ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.255	0,18	725	0,17
NL0011821202 ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.074	0,16	0	
NL0012969182 ACCIONES ADYEN NV	EUR	943	0,14	0	
NL0013654783 ACCIONES PROSUS NV	EUR	0		694	0,16
NL00150001Q9 ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.147	0,17	0	
NL0015435975 ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	2.236	0,33	0	
NO0003733800 ACCIONES JORKLA ASA	NOK	2.133	0,31	1.324	0,30
NO0005668905 ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	3.426	0,50	3.614	0,83
NO0010063308 ACCIONES TELENOR ASA	NOK	0		436	0,10
NO0010208051 ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	1.071	0,16	707	0,16
NO0010582521 ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	1.128	0,16	459	0,11
NZFAP0001S2 ACCIONES FISHER & PAYKEL HEAL	NZD	0		166	0,04
NZMRPE0001S2 ACCIONES MERCURY NZ LTD	NZD	0		170	0,04
NZTELE0001S4 ACCIONES SPARK NEW ZEALAND LT	NZD	0		186	0,04
PTEDP0AM0009 ACCIONES JEDP - ENERGIAS DE PO	EUR	0		702	0,16
SE0000108227 ACCIONES SKF AB	SEK	1.006	0,15	703	0,16
SE0000115446 ACCIONES VOLVO AB	SEK	0		645	0,15
SE0000242455 ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	0		929	0,21
SE0000652216 ACCIONES ICA GRUPPEN AB	SEK	0		433	0,10
SE0000667891 ACCIONES SANDVIK AB	SEK	0		699	0,16
IM00B5VQM65 ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	961	0,14	0	
IT0000062957 ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	1.358	0,20	0	
IT0003492391 ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	680	0,10	648	0,15
GB00B019KW72 ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	476	0,07	0	
GB00B02J6398 ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	1.170	0,17	733	0,17
GB00B0744B38 ACCIONES BUNZL PLC	GBP	973	0,14	0	
GB00B1XZS820 ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0		685	0,16
GB00B1YW4409 ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	735	0,11	293	0,07
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	3.585	0,52	0	
GB00B2B0DG97 ACCIONES RELX PLC	GBP	1.039	0,15	516	0,12
GB00B5Z1N888 SOCIMI SEGRO PLC	GBP	0		316	0,07
GB00B71N6K86 ACCIONES JEVRAZ PLC	GBP	0		739	0,17
GB00B7T77214 ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.374	0,20	897	0,21
GB00B8C3BL03 ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	0		742	0,17
GB00BDR05C01 ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	708	0,10	602	0,14
GB00BF8Q6K64 ACCIONES ABRDN PLC	GBP	516	0,08	301	0,07
GB00BGXQNP29 ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	GBP	0		453	0,10
GB00BJFFLV09 ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	1.130	0,16	806	0,18
GB00BNR5MZ78 ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	795	0,12	0	
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	0		741	0,17
HK0000063609 ACCIONES SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	0		210	0,05
HK0000093390 ACCIONES HKT TRUST & HKT LTD	HKD	316	0,05	0	
HK0002007356 ACCIONES CPL HOLDINGS LTD	HKD	329	0,05	0	
HK0016000132 ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	153	0,02	178	0,04
IE0004906560 ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	2.057	0,30	1.608	0,37
IE00B1RR8406 ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	863	0,13	0	
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	4.038	0,59	2.535	0,58
IE00BFY8C754 ACCIONES STERIS PLC	USD	2.993	0,44	0	
IE00BKVD2N49 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	9.315	1,36	4.332	0,99
IE00BLS09M33 ACCIONES PENTAIR PLC	USD	1.936	0,28	1.150	0,26
IE00BWT6H894 ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	0		921	0,21
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	2.118	0,31	1.407	0,32
IT0004176001 ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	804	0,12	734	0,17

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	%
JE00BJF3079 ACCIONES AMCOR PLC	USD	0		859	0.20
JE00BJVNSS43 ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	0		530	0.12
JP3040880001 SOCIMI JORIX JREIT INC	JPY	0		249	0.06
JP3046540006 SOCIMI UNITED URBAN INVESTM	JPY	387	0,06	0	
JP3046390005 SOCIMI DAIWA HOUSE REIT INV	JPY	0		244	0,06
JP3112000009 ACCIONES AGC INC	JPY	0		482	0,11
JP3116000005 ACCIONES ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	0		142	0,03
JP3119600009 ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	572	0,08	0	
JP3143600009 ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	632	0,09	570	0,13
JP3162770006 ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	302	0,04	323	0,07
JP3164630000 ACCIONES SQUARE ENIX HOLDINGS	JPY	0		327	0,07
JP3165000005 ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	0		450	0,10
JP3205800000 ACCIONES KAO CORP	JPY	748	0,11	0	
JP3218900003 ACCIONES CAPCOM CO LTD	JPY	0		371	0,08
JP3258000003 ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	0		109	0,02
JP3270000007 ACCIONES KURITA WATER INDUSTR	JPY	3.365	0,49	413	0,09
JP3277800003 ACCIONES KEIO CORP	JPY	0		134	0,03
JP3283460008 ACCIONES KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	514	0,07	0	
JP3336560002 ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	511	0,07	0	
JP3347200002 ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	1.091	0,16	771	0,18
JP3351200005 ACCIONES SHIZUOKA BANK LTD/TH	JPY	0		448	0,10
JP3360800001 ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	404	0,06	0	
JP3385980002 ACCIONES JSR CORP	JPY	0		248	0,06
JP3386450005 ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	194	0,03	113	0,03
JP3399310006 ACCIONES ZOZO INC	JPY	0		425	0,10
JP3420600003 ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	1.203	0,18	721	0,16
JP3422950000 ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	640	0,09	0	
JP3435000009 ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	1.133	0,17	839	0,19
JP3463000004 ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	734	0,11	0	
JP3476480003 ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	905	0,13	0	
JP3496400007 ACCIONES KDDI CORP	JPY	1.605	0,23	1.639	0,37
JP3500610005 ACCIONES RESONA HOLDINGS INC	JPY	0		412	0,09
JP3502200003 ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	633	0,09	0	
JP3519400000 ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	0		606	0,14
JP3526600006 ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	318	0,05	0	
JP3547670004 ACCIONES PERSOL HOLDINGS CO L	JPY	0		766	0,18
JP3551500006 ACCIONES DENSO CORP	JPY	1.207	0,18	0	
JP3571400005 ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	1.729	0,25	878	0,20
JP3595200001 ACCIONES TOSOH CORP	JPY	547	0,08	232	0,05
JP3600200004 ACCIONES TOHO GAS CO LTD	JPY	0		199	0,05
JP3626800001 ACCIONES LIXIL CORP	JPY	602	0,09	559	0,13
JP3633400001 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	0		827	0,19
JP3639650005 ACCIONES PAN PACIFIC INTERNAT	JPY	0		363	0,08
JP3651210001 ACCIONES NABTESCO CORP	JPY	0		466	0,11
JP3753000003 ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	484	0,07	308	0,07
JP3762600009 ACCIONES NOMURA HOLDINGS INC	JPY	0		272	0,06
JP3762800005 ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	367	0,05	271	0,06
JP3762900003 ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	236	0,03	249	0,06
JP3788600009 ACCIONES HITACHI LTD	JPY	846	0,12	527	0,12
JP3814000000 ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	792	0,12	0	
JP3818000006 ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	530	0,08	221	0,05
JP3820000002 ACCIONES FUJII ELECTRIC CO LTD	JPY	896	0,13	0	
JP3830000000 ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	804	0,12	548	0,13
JP3830800003 ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	1.234	0,18	857	0,20
JP3837800006 ACCIONES HOYA CORP	JPY	1.366	0,20	1.165	0,27
JP3877600001 ACCIONES MARBENI CORP	JPY	562	0,08	481	0,11
US0357104092 SOCIMI ANNALY CAPITAL MANAG	USD	2.286	0,33	1.561	0,36
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	4.172	0,61	2.602	0,60
US0367521038 ACCIONES ANTHEM INC	USD	3.153	0,46	1.742	0,40
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	16.160	2,35	8.903	2,04
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	6.596	0,96	3.415	0,78
US0394831020 ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	2.998	0,44	1.451	0,33
US04621X1081 ACCIONES ASSURANT INC	USD	1.371	0,20	679	0,16
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	4.303	0,63	2.522	0,58
US0534841012 SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	1.486	0,22	0	
US0708301041 ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	4.949	0,72	0	
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	4.754	0,69	3.426	0,78
US09073M1045 ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	4.173	0,61	2.187	0,50
US09247X1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0		1.624	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	%
US0995021062 ACCIONES BOOZ ALLEN HAMILTON	USD	0		2.517	0,58
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	3.551	0,52	0	
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	4.019	0,59	2.519	0,58
US11135F1012 ACCIONES BROADCOM INC	USD	6.238	0,91	0	
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	1.751	0,26	842	0,19
US12514G1085 ACCIONES CDW CORP/DE	USD	9.304	1,36	4.735	1,08
US1252691001 ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	1.450	0,21	889	0,20
US12541W2098 ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	2.906	0,42	0	
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	3.044	0,44	1.901	0,43
US1270971039 ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	2.055	0,30	0	
US1273871087 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	3.902	0,57	2.748	0,63
US14040H1059 ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	2.415	0,35	0	
US14448C1045 ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	1.961	0,29	1.391	0,32
US1488061029 ACCIONES CATALENT INC	USD	0		2.198	0,50
US1567821046 ACCIONES CERNER CORP	USD	0		1.952	0,45
US1696561059 ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.996	0,29	0	
US1713401024 ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	3.098	0,45	0	
US1720621010 ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	1.344	0,20	838	0,19
US1890541097 ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	2.949	0,43	1.729	0,40
US1924461023 ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	0		2.468	0,56
US1941621039 ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	0		1.575	0,36
US2058871029 ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	2.854	0,42	1.379	0,32
US22160K1051 ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	2.921	0,43	0	
US23331A1097 ACCIONES DR HORTON INC	USD	2.275	0,33	1.194	0,27
US2333311072 ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	1.511	0,22	790	0,18
US2358511028 ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.923	0,57	0	
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	2.006	0,29	1.359	0,31
US24703L2025 ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	8.923	1,30	0	
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	2.499	0,36	0	
US25754A2015 ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	1.792	0,26	0	
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	1.695	0,25	0	
US2605571031 ACCIONES DOW INC	USD	1.271	0,19	860	0,20
US2644115055 SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	1.497	0,22	0	
US2681501092 ACCIONES DYNATRACE INC	USD	4.079	0,59	0	
US26875P1012 ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	2.233	0,33	0	
US2786421030 ACCIONES EBAY INC	USD	4.795	0,70	0	
US2810201077 ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	0		838	0,19
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	5.387	0,78	0	
US29414B1044 ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	4.179	0,61	2.552	0,58
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	0		1.414	0,32
US30225T1025 SOCIM EXTRA SPACE STORAGE	USD	1.493	0,22	0	
US30303M1027 ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0		3.154	0,72
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	1.934	0,28	1.506	0,34
US31428X1063 ACCIONES FEDEX CORP	USD	0		1.381	0,32
US34959E1091 ACCIONES FORTINET INC	USD	4.056	0,59	0	
US34964C1062 ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	2.116	0,31	1.496	0,34
US35137L1052 ACCIONES FOX CORP	USD	5.231	0,76	3.430	0,78
US3695501086 ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	0		1.304	0,30
US37045V1008 ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	3.586	0,52	2.235	0,51
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	3.812	0,56	0	
US38141G1040 ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.336	0,34	0	
US40434L1052 ACCIONES HCP INC	USD	0		4.715	1,08
US4165151048 ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	1.346	0,20	829	0,19
US4364401012 ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0		1.924	0,44
US4435731009 ACCIONES HUBSPOT INC	USD	0		2.753	0,63
US4461501045 ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	5.266	0,77	3.348	0,77
US4464131063 ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	1.876	0,27	1.168	0,27
US45167R1041 ACCIONES IDEX CORP	USD	0		1.318	0,30
US45168D1046 ACCIONES IDEX LABORATORIES I	USD	3.059	0,45	2.160	0,49
US45687V1061 ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	1.988	0,29	0	
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	5.351	0,78	3.310	0,76
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	4.214	0,61	2.624	0,60
US46120E6023 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	3.017	0,44	0	
US46284V1017 SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	1.465	0,21	807	0,18
US4851703029 ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	0		1.339	0,31
US4990491049 ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRANSPO	USD	2.873	0,42	0	
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	3.142	0,46	1.687	0,39
US5017971046 ACCIONES L BRANDS INC	USD	0		3.788	0,87
US5018892084 ACCIONES LKQ CORP	USD	5.025	0,73	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	%
US50540R4092 ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	2.891	0,42	2.047	0,47
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0		3.305	0,76
US5253271028 ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	0		2.183	0,50
US5486611073 ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	0		3.512	0,80
US5502411037 ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	4.883	0,71	1.015	0,23
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0		1.375	0,31
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	3.758	0,55	0	
US59156R1086 ACCIONES METLIFE INC	USD	1.396	0,20	830	0,19
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	0		2.269	0,52
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	13.144	1,92	7.594	1,74
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	3.186	0,46	2.473	0,57
US60855R1005 ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	3.030	0,44	2.002	0,46
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	0		1.403	0,32
US6174464486 ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.481	0,36	1.654	0,38
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	1.125	0,16	877	0,20
US64110D1046 ACCIONES NETAPP INC	USD	9.009	1,31	4.525	1,04
US6516391066 ACCIONES NEWMONT CORP	USD	1.388	0,20	0	
US65473P1057 ACCIONES NISOURCE INC	USD	1.535	0,22	0	
US6668071029 ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	1.946	0,28	0	
US6687711084 ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	3.846	0,56	0	
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.042	0,59	0	
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	2.585	0,38	0	
US6907421019 ACCIONES OWENS CORNING	USD	0		1.307	0,30
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0		2.392	0,55
US7140461093 ACCIONES PERKINELMER INC	USD	4.060	0,59	2.220	0,51
US7234841010 ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	0		785	0,18
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	2.405	0,35	1.794	0,41
US74460D1090 SOCIM PUBLIC STORAGE	USD	1.455	0,21	0	
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	0		1.223	0,28
US74736K1016 ACCIONES QORVO INC	USD	0		3.505	0,80
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	2.865	0,42	0	
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	5.214	0,76	3.188	0,73
US7703231032 ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	1.321	0,19	608	0,14
US77543R1023 ACCIONES ROKU INC	USD	0		4.382	1,00
US78486Q1013 ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	0		3.464	0,79
US8326964058 ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	0		1.364	0,31
US8330341012 ACCIONES SNAP-ON INC	USD	1.857	0,27	1.256	0,29
US8581191009 ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	1.057	0,15	0	
US8716071076 ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	4.174	0,61	0	
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	2.368	0,35	1.631	0,37
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	5.281	0,77	3.381	0,77
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	4.829	0,70	3.580	0,82
US88160R1014 ACCIONES TESLA INC	USD	5.026	0,73	2.106	0,48
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0		2.264	0,52
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	4.901	0,71	0	
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	2.932	0,43	0	
US9026811052 ACCIONES UGI CORP	USD	1.246	0,18	831	0,19
US9113631090 ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1.919	0,28	0	
US91879Q1094 ACCIONES VAIL RESORTS INC	USD	2.002	0,29	1.265	0,29
US92339V3087 SOCIM VEREIT INC	USD	0		802	0,18
US92556H2067 ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	5.375	0,78	3.606	0,82
US9256521090 SOCIM VICI PROPERTIES INC	USD	0		827	0,19
US92936U1097 SOCIM WP CAREY INC	USD	0		841	0,19
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	4.851	0,71	3.655	0,84
US95040Q1040 SOCIM WELLTOWER INC	USD	1.494	0,22	0	
US9553061055 ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	3.969	0,58	1.972	0,45
US9598021098 ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	3.872	0,56	2.356	0,54
US96145D1054 ACCIONES WESTROCK CO	USD	1.287	0,19	876	0,20
US9621661043 SOCIM WEYERHAEUSER CO	USD	1.437	0,21	662	0,15
US9633201069 ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	2.024	0,29	0	
US9884981013 ACCIONES YUM  BRANDS INC	USD	0		1.247	0,29
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	3.948	0,58	2.204	0,50
SE0000695876 ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	851	0,12	715	0,16
SE0010100958 ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	1.094	0,16	0	
SE0012853455 ACCIONES EQT AB	SEK	771	0,11	0	
SE0015658109 ACCIONES EPIROC AB	SEK	0		702	0,16
SE0015658117 ACCIONES EPIROC AB	SEK	992	0,14	0	
SE0015810247 ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	595	0,09	0	
SE0015811559 ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	1.117	0,16	716	0,16

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	%
SE0015988019 ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	4.747	0,69	3.956	0,91
SG0531000230 ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	779	0,11	781	0,18
SG1F60858221 ACCIONES SINGAPORE TECHNOLOGI	SGD	0		302	0,07
SG1J26887955 ACCIONES SINGAPORE EXCHANGE L	SGD	1.320	0,19	1.041	0,24
SG1J27887962 ACCIONES CAPITALAND LTD	SGD	0		219	0,05
SG1M31001969 ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	0		1.329	0,30
SG1M51904654 SOCIMIJ CAPITALAND INTEGRATE	SGD	19		0	
SGXE62145532 ACCIONES CAPITALAND INVESTMEN	SGD	210	0,03	0	
US00123Q1040 SOCIMIJ AGNC INVESTMENT CORP	USD	0		1.566	0,36
US00507V1098 ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0		3.264	0,75
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	3.940	0,57	2.965	0,68
US0079031078 ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	6.407	0,93	0	
US0153511094 ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	0		2.002	0,46
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.593	0,67	2.788	0,64
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.754	0,69	2.940	0,67
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	8.408	1,23	5.654	1,29
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	4.932	0,72	3.226	0,74
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>656.290</b>	<b>95,66</b>	<b>406.397</b>	<b>92,97</b>
FR0014003307 OTROS PUBLICIS GROUPE SA	EUR	0		11	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE NO COTIZADA</b>		<b>0</b>		<b>11</b>	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>656.290</b>	<b>95,66</b>	<b>406.408</b>	<b>92,97</b>
IE00B4L5Y983 ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	6.092	0,89	8.573	1,96
LU1602144229 ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	5.818	0,85	12.365	2,83
<b>TOTAL IIC</b>		<b>11.910</b>	<b>1,74</b>	<b>20.938</b>	<b>4,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>668.200</b>	<b>97,40</b>	<b>427.346</b>	<b>97,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>672.211</b>	<b>97,99</b>	<b>427.956</b>	<b>97,90</b>

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.

