

BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional, es decir, invierte la mayor parte del capital en activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados, etc), emitidos en distintas monedas. Además de criterios financieros, para la gestión de este fondo se aplicarán criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo. (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	1,75	1,47	1,75	2,88
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	24.800.838,58	24.391.586,22	33.096	31.595	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	2.242.711,10	1.631.486,04	10	11	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	549.818	642.353	215.287	151.693
CLASE CARTERA	EUR	51.109	43.932	32.541	30.319

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	22,1693	26,3350	20,0270	19,4975
CLASE CARTERA	EUR	22,7890	26,9278	20,3046	19,5449

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-10,12							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	16-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,41	24-06-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,42	0,41	0,42	0,42	1,68	1,79	1,78	2,46

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 28/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	-9,88							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,13	16-06-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,41	24-06-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

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

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15	0,62	0,63	0,18	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

El 28/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.925.450	54.131	-3,39
Renta Fija Internacional	2.021.514	50.789	-1,59
Renta Fija Mixta Euro	741.122	25.144	-5,66
Renta Fija Mixta Internacional	2.318.890	79.560	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.962.004	71.970	-8,08
Renta Variable Euro	113.822	8.694	-2,31
Renta Variable Internacional	6.350.845	310.504	-14,94
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	121.168	5.943	1,17
Global	23.111.430	750.747	-6,18
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.806.596	95.789	-0,31
IIC que Replica un Índice	1.845.591	42.918	-13,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	804.759	27.935	-4,36
Total fondos	44.123.191	1.524.124	-7,02

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	584.620	97,29	672.212	97,95
* Cartera interior	8.050	1,34	4.011	0,58
* Cartera exterior	576.570	95,95	668.202	97,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.343	1,72	10.424	1,52
(+/-) RESTO	5.965	0,99	3.648	0,53
TOTAL PATRIMONIO	600.927	100,00 %	686.285	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	686.285	437.095	686.285	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,30	33,62	4,30	-84,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,30	12,04	-17,30	-272,87
(+) Rendimientos de gestión	-16,39	12,98	-16,39	-251,78
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	7,75
+ Dividendos	1,43	0,84	1,43	104,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-16,80	11,30	-16,80	-278,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,57	0,24	-0,57	-383,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,28	0,59	-0,28	-156,46
± Otros resultados	-0,17	0,01	-0,17	-1.868,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	71,28
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,94	-0,91	17,04
- Comisión de gestión	-0,73	-0,74	-0,73	-18,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-18,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	3,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,40
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,14	-0,13	-12,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	600.928	686.285	600.928	

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

3. Inversiones financieras

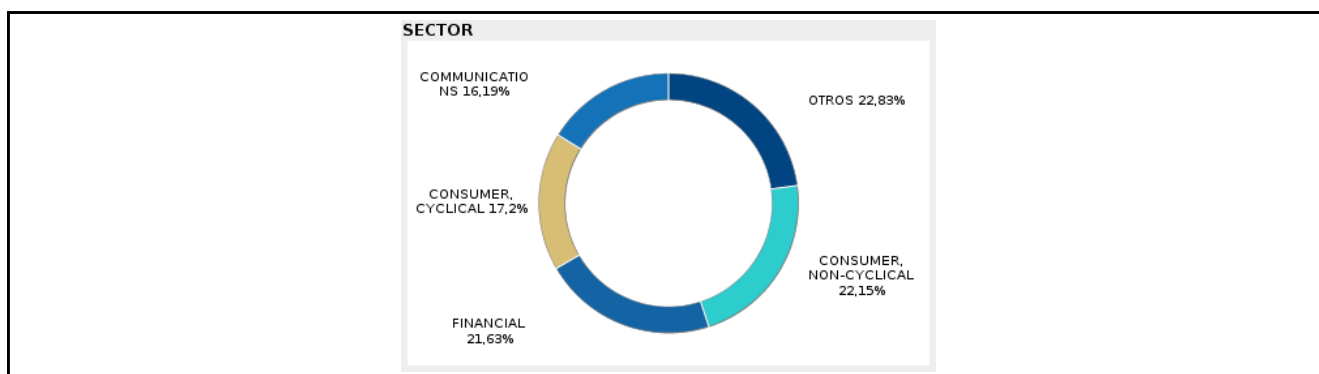
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	8.049	1,35	4.011	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE	8.049	1,35	4.011	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.049	1,35	4.011	0,59
TOTAL RV COTIZADA	576.568	95,86	656.290	95,66
TOTAL RENTA VARIABLE	576.568	95,86	656.290	95,66
TOTAL IIC	0	0,00	11.910	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	576.568	95,86	668.200	97,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	584.617	97,21	672.211	97,99

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI World Net EUR 100	16.416	Inversión
Total subyacente renta variable		16416	
TOTAL OBLIGACIONES		16416	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 28/01/2022 se actualiza el folleto del fondo al objeto de modificar su política inversora, incluir a Robeco como asesor de inversiones, conversión en fondo sostenibles (Art. 8 del SFDR) así como incluir la posibilidad de que determinadas entidades comercializadoras cobren comisiones por la custodia y administración de participaciones. Cambia la denominación del fondo y pasa a llamarse BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR FI A

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

El aumento de riesgo de recesión (por la persistencia de la inflación y el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a esta última) ha presionado al índice mundial ACWI en los últimos meses, marcando nuevos mínimos anuales en junio y cerrando el primer semestre cerca de los mismos (-20,9%), con los mercados desarrollados liderando las caídas más claramente en el segundo trimestre, y la práctica totalidad de las plazas en negativo (tan solo se salva Noruega, plano en el acumulado anual). La volatilidad ha alcanzado en varios momentos del año niveles no vistos desde enero de 2021 (cerca de 35, aunque finaliza el primer semestre en 28,7). El S&P500 entraba en mercado bajista en junio (al retroceder más de un 20% desde la zona de máximos de enero), y el Nasdaq lo hacía ya en marzo (desde máximos de noviembre

2021) aunque alcanzaba nuevos mínimos tanto en mayo como en junio, mientras que el Stoxx600 se quedaba a las puertas del mismo (llegando a acumular una caída del -19% de enero a junio). La bolsa nipona es la que mejor ha aguantado este año (Topix -6,1%, Stoxx600 -16,5%, Eurostoxx50 -19,6%, S&P500 -20,6%). En Europa la composición sectorial y la cercanía al foco del conflicto bélico en Ucrania (geográficamente o más afectadas por cortes de gas rusos) explican en buena medida el comportamiento relativo. Así, destaca el mejor tono de bolsas con sesgo a energía y materiales como Reino Unido y Noruega, y el malo de Alemania, Italia, Francia y Holanda. En emergentes en el acumulado anual prevalece el mejor comportamiento relativo del primer trimestre de Latam (beneficiada por su exposición a materias primas, y con Chile a la cabeza) pese a la recuperación relativa de Asia al finalizar las restricciones por Covid. Europa Emergente queda claramente a la cola.

Sectorialmente en el primer semestre se observa cierto sesgo defensivo, con mejor comportamiento relativo de consumo estable, farmacéuticas y utilities, aunque el sector que destaca claramente, y único en positivo, es el petrolero, apoyado por la fuerte subida del crudo. En el otro extremo encontramos sectores como tecnología y servicios de comunicación americanos (elevadas valoraciones en el inicio del año y castigados por el repunte de las rentabilidades de la deuda), consumo discrecional (lastrado por la inflación) e inmobiliarias. En lo referido a factores, en el acumulado anual destaca la fuerte subida del relativo de valor frente a crecimiento (pese a cierto movimiento de vuelta en junio) y el mejor comportamiento de alto dividendo y mínima volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

El Fondo promueve estas características Ambientales, Sociales y de buen Gobierno de empresa (criterios ASG) (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que aplica criterios sostenibles para alcanzar un doble objetivo: por un lado, persigue obtener un mejor perfil sostenible que su índice de referencia y, por otro, reducir la huella de carbono de, al menos, el 30% frente al índice de referencia (MSCI World Net Return EUR Index (MSDEWIN Index)).

El resto de las inversiones se realiza a través de futuros similares al índice de referencia o con bajo tracking error respecto del mismo.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOSTENIBLE ISR CLASE A, FI ha disminuido un 14,41% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 4,75%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,83%.

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO SOST ISR CLASE CARTERA, FI ha aumentado un 16,34% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 9,09%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,75%.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre del 2022 el fondo ha tenido un comportamiento negativo en cuanto a rentabilidad absoluta, mostrando además rentabilidades negativas respecto a su índice de referencia.

La determinación de los bancos centrales, especialmente la Fed, para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza, intensificaron los temores a un escenario de estanflación. De esta forma, el primer semestre termina con fuertes caídas en la gran mayoría de mercados de renta variable.

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

Contribuyen al buen resultado el menor peso en Amazon, Meta Platforms, Apple, Nvidia, Tesla, las inversiones y las

inversiones en Bristol-Myers y Merck y Co. Drenan rentabilidad el peor comportamiento de Nibe y Shopify el menor peso en Unitedhealth, Johnson and Johnson, Exxon Mobil y Chevron.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 16.416.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,09%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

La gestora ha suscrito un protocolo con la FUNDACIÓN PARA LA INVESTIGACIÓN MEDICA APLICADA, por el cual colabora con dicha Fundación mediante la donación, de una cantidad fija anual de 15.000 euros que se destina a la financiación de proyectos de investigación.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un aumento significativo de la inflación a nivel global como consecuencia, principalmente, de la escalada de los precios del crudo tras la invasión rusa de Ucrania y de los cuellos de botella en la cadena de suministros debido a la política de "cero Covid" en China. En este contexto, el ritmo de subida de los tipos de interés se fue volviendo cada vez más agresivo (sobre todo por parte de la Fed), hasta que las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza intensificaron los temores a un escenario de estanflación. El PIB de EE.UU. del primer trimestre se saldó con una caída del 1,6% en tasa trimestral anualizada. Tras las sorpresas negativas en algunos indicadores de mayo y junio no se descarta una recesión técnica en EE.UU. (dos trimestres consecutivos de caída del PIB), lo que podría llevar a que el PIB creciera este año por debajo del 2,5%. Con respecto a la eurozona, nuestras estimaciones recogen una desaceleración de la actividad hacia tasas cercanas al 2,5% para 2022, debido al posible corte de gas por parte de Rusia, una mayor inflación y la política restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación general de la eurozona cerró el semestre en el 8,6% y la subyacente en el 3,7% (máximos históricos desde la creación de la zona euro). En EE.UU. la inflación de mayo fue del 8,6% y la subyacente del 6,0%. En China, los últimos datos de junio apuntan a una contracción del PIB en el segundo trimestre algo menos moderada, pudiendo cerrar el año

en tasas cercanas al 4%.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado una clara tendencia de revisiones al alza para este año y a la baja de cara a 2023 en EE.UU. y Europa pese a las dudas sobre crecimiento e inflación, especialmente en la última geografía para 2022. En la actualidad, las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 11% en EE.UU. y 15,1% en Europa para 2022, 9,3% y 4,3% de cara a 2023, y 8,7% y 6% para 2024; en cuanto a las ventas, son de 11,7% y 12,2% en 2022, 4,7% y 1,6% en 2023, y 4,1% y 2,3% de cara a 2024, respectivamente. Los resultados del primer trimestre 2022 sorprendieron positivamente, con el 76% de las compañías en EE.UU. con sorpresas positivas en beneficios y el 62% en Europa, y crecimientos anuales del 7,6% y 11% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (67% y 70% sorpresas, y +13% y +25% crecimiento anual).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.144	0,36	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	1.542	0,26	932	0,14
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	0	0,00	751	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.797	0,30	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	2.328	0,34
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	2.566	0,43	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.049	1,35	4.011	0,59
TOTAL RENTA VARIABLE		8.049	1,35	4.011	0,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.049	1,35	4.011	0,59
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	3.779	0,63	0	0,00
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	434	0,07	1.344	0,20
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	832	0,14	0	0,00
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	0	0,00	2.309	0,34
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	0	0,00	867	0,13
AU000000ALL7 - ACCIONES ARISTOCRAT LEISURE L	AUD	0	0,00	315	0,05
AU000000AST5 - ACCIONES AUSNET SERVICES LTD	AUD	0	0,00	242	0,04
AU000000BXB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	0	0,00	1.198	0,17
AU000000CBA7 - ACCIONES COMMONWEALTH BANK OF	AUD	0	0,00	4.175	0,61
AU000000CPU5 - ACCIONES COMPUTERSHARE LTD	AUD	0	0,00	407	0,06
AU000000DMP0 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA ENTER	AUD	0	0,00	363	0,05
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	0	0,00	1.154	0,17
AU000000GPT8 - SOCIM GPT GROUP/THE	AUD	0	0,00	342	0,05
AU000000MGR9 - SOCIM MIRVAC GROUP	AUD	0	0,00	258	0,04
AU000000MPL3 - ACCIONES MEDIBANK PVT LTD	AUD	0	0,00	1.293	0,19
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	0	0,00	852	0,12
AU000000RIO1 - ACCIONES RIO TINTO LTD	AUD	2.421	0,40	0	0,00
AU000000SCG8 - SOCIM SCENTRE GROUP	AUD	1.409	0,23	0	0,00
AU000000SEK6 - ACCIONES SEEK LTD	AUD	0	0,00	588	0,09
AU000000SGP0 - SOCIM STOCKLAND	AUD	0	0,00	208	0,03
AU000000SHL7 - ACCIONES SONIC HEALTHCARE LTD	AUD	1.421	0,24	486	0,07
AU000000STO6 - ACCIONES SANTOS LTD	AUD	0	0,00	259	0,04
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	0	0,00	569	0,08
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	1.500	0,25	0	0,00
AU000000TWE9 - ACCIONES TREASURY WINE ESTATE	AUD	0	0,00	215	0,03
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	2.100	0,35	636	0,09
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	0	0,00	448	0,07
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	736	0,12	0	0,00
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	624	0,10	0	0,00
BMG0684D1074 - ACCIONES ATHENE HOLDING LTD	USD	0	0,00	1.374	0,20
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	0	0,00	3.077	0,45
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	0	0,00	2.264	0,33
CA0158571053 - ACCIONES ALGONQUIN POWER & UT	CAD	0	0,00	1.551	0,23
CA0213611001 - ACCIONES ALTAGAS LTD	CAD	0	0,00	1.307	0,19
CA0717341071 - ACCIONES BAUSCH HEALTH COS IN	CAD	410	0,07	0	0,00
CA1363851017 - ACCIONES CANADIAN NATURAL RES	CAD	0	0,00	2.460	0,36
CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP L	CAD	1.149	0,19	0	0,00
CA15135U1093 - ACCIONES CENOVUS ENERGY INC	CAD	0	0,00	2.517	0,37
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	1.798	0,30	0	0,00
CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD	CAD	956	0,16	0	0,00
CA3359341052 - ACCIONES FIRST QUANTUM MINERA	CAD	1.487	0,25	0	0,00
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	0	0,00	1.536	0,22
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	971	0,16	0	0,00
CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL INC	CAD	523	0,09	0	0,00
CA4530384086 - ACCIONES IMPERIAL OIL LTD	CAD	0	0,00	2.543	0,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COS LTD	CAD	2.002	0,33	0	0,00
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	CAD	849	0,14	0	0,00
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	0	0,00	3.497	0,51
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	0	0,00	5.233	0,76
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	0	0,00	1.547	0,23
CA68272K1030 - ACCIONES ONEX CORP	CAD	774	0,13	0	0,00
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	CAD	0	0,00	3.823	0,56
CA7392391016 - ACCIONES POWER CORP OF CANADA	CAD	0	0,00	1.314	0,19
CA7481932084 - ACCIONES QUEBECOR INC	CAD	0	0,00	5.433	0,79
CA7669101031 - SOCIM RIOCAN REAL ESTATE I	CAD	637	0,11	0	0,00
CA7677441056 - ACCIONES RITCHIE BROS AUCTION	CAD	0	0,00	1.255	0,18
CA82028K2002 - ACCIONES SHAW COMMUNICATIONS	CAD	1.714	0,29	5.422	0,79
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	0	0,00	4.035	0,59
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	0	0,00	1.154	0,17
CA87262K1057 - ACCIONES TMX GROUP LTD	CAD	0	0,00	2.367	0,34
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	0	0,00	1.184	0,17
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	0	0,00	1.243	0,18
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN	CAD	0	0,00	5.186	0,76
CA89156V1067 - ACCIONES TOURMALINE OIL CORP	CAD	0	0,00	2.174	0,32
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	0	0,00	1.265	0,18
CA9611485090 - ACCIONES GEORGE WESTON LTD	CAD	1.398	0,23	0	0,00
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	1.374	0,23	0	0,00
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	1.347	0,22	0	0,00
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.369	0,23	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	2.325	0,39	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	655	0,11	0	0,00
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT AG	CHF	0	0,00	1.089	0,16
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	642	0,11	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	1.121	0,19	0	0,00
CH0012530207 - ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	0	0,00	3.528	0,51
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	1.373	0,23	0	0,00
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	0	0,00	876	0,13
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL	CHF	0	0,00	1.054	0,15
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	0	0,00	884	0,13
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	4.535	0,75	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	3.402	0,57	0	0,00
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.632	0,60	0	0,00
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	0	0,00	1.038	0,15
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	0	0,00	980	0,14
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	2.145	0,36	0	0,00
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	902	0,15	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	2.506	0,42	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.561	0,59	0	0,00
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	0	0,00	1.034	0,15
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	2.945	0,49	1.086	0,16
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	970	0,16	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.225	0,20	0	0,00
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG SE	EUR	0	0,00	749	0,11
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.875	0,31	0	0,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	0	0,00	259	0,04
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	757	0,13	1.088	0,16
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	0	0,00	905	0,13
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	380	0,06	0	0,00
DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	0	0,00	1.037	0,15
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	0	0,00	770	0,11
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	957	0,16	2.175	0,32
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	6.432	1,07	2.337	0,34
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	750	0,12	845	0,12
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	2.862	0,42
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ	EUR	1.090	0,18	496	0,07
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	2.195	0,37	0	0,00
FI00090003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	2.008	0,33	0	0,00
FI00090003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	677	0,11	0	0,00
FI00090005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	0	0,00	1.114	0,16
FI00090005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	0	0,00	867	0,13
FI00090007884 - ACCIONES ELISA OYJ	EUR	0	0,00	763	0,11
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	0	0,00	3.357	0,49
FI4000074984 - ACCIONES VALMET OYJ	EUR	0	0,00	3.179	0,46
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	2.242	0,37	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.532	0,42	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.507	0,25	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	3.886	0,61	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	3.379	0,56	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2.773	0,46	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121964 - SOCIIM KLEPIERRE SA	EUR	0	0,00	623	0,09
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.877	0,31	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.991	0,33	1.238	0,18
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.980	0,50	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	1.163	0,19	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	1.425	0,24	328	0,05
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.826	0,30	1.391	0,20
GB0001367019 - SOCIIM BRITISH LAND CO PLC/	GBP	0	0,00	596	0,09
GB0002162385 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	0	0,00	1.058	0,15
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	2.260	0,33
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	1.273	0,21	309	0,05
JP3436120004 - ACCIONES SBI HOLDINGS INC/JAP	JPY	955	0,16	0	0,00
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	1.105	0,18	0	0,00
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	3.006	0,50	734	0,11
JP3476480003 - ACCIONES DAI-ICHI LIFE HOLDIN	JPY	0	0,00	905	0,13
JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRUC	JPY	1.078	0,18	0	0,00
JP3495000006 - ACCIONES SUMITOMO PHARMA CO L	JPY	426	0,07	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	3.395	0,56	1.605	0,23
JP3502200003 - ACCIONES DAIWA SECURITIES GRO	JPY	0	0,00	633	0,09
JP3526600006 - ACCIONES CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	0	0,00	318	0,05
JP3547670004 - ACCIONES PERSOL HOLDINGS CO L	JPY	780	0,13	0	0,00
JP3551500006 - ACCIONES DENSO CORP	JPY	0	0,00	1.207	0,18
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	0,00	1.729	0,25
JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD	JPY	1.355	0,23	0	0,00
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORP	JPY	0	0,00	547	0,08
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	966	0,16	2.081	0,30
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	3.607	0,60	0	0,00
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	0	0,00	830	0,12
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	0	0,00	729	0,11
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	4.796	0,80	0	0,00
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	2.072	0,34	850	0,12
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	0	0,00	1.280	0,19
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.090	0,16
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	1.174	0,20	0	0,00
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	1.315	0,22	0	0,00
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	1.015	0,17	1.011	0,15
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	797	0,13	476	0,07
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.170	0,17
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	0	0,00	973	0,14
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	1.467	0,24	735	0,11
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	3.585	0,52
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELEX PLC	GBP	0	0,00	1.039	0,15
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.667	0,28	1.374	0,20
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	1.208	0,20	0	0,00
GB00B8W67B19 - ACCIONES LIBERTY GLOBAL PLC	USD	1.091	0,18	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	0	0,00	708	0,10
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES ABRDN PLC	GBP	708	0,12	516	0,08
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	2.986	0,50	0	0,00
GB00BJFVLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	0	0,00	1.130	0,16
GB00BLG29862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	2.104	0,35	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	627	0,10	0	0,00
GB00BNRM5Z78 - ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	0	0,00	795	0,12
GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC	GBP	812	0,14	0	0,00
HK0000093390 - ACCIONES HKT TRUST & HKT LTD	HKD	0	0,00	316	0,05
HK0002007356 - ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	329	0,05
HK0016000132 - ACCIONES SUN HUNG KAI PROPERT	HKD	0	0,00	153	0,02
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	2.057	0,30
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	0	0,00	863	0,13
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	4.038	0,59
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	2.993	0,44
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	1.622	0,27	9.315	1,36
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	3.334	0,55	0	0,00
IE00BS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	0	0,00	1.936	0,28
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	0	0,00	2.118	0,31
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	0	0,00	961	0,14
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	1.105	0,18	1.358	0,20
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	0	0,00	680	0,10
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	661	0,11	0	0,00
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	804	0,12
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2.052	0,34	0	0,00
JP3112000009 - ACCIONES JAGC INC	JPY	1.167	0,19	0	0,00
JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC	JPY	1.589	0,26	572	0,08
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	0	0,00	632	0,09
JP3162770006 - ACCIONES SG HOLDINGS CO LTD	JPY	0	0,00	302	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	1.783	0,30	0	0,00
JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL C	JPY	1.588	0,26	0	0,00
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	2.081	0,35	0	0,00
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	0	0,00	748	0,11
JP3242800005 - ACCIONES CANON INC	JPY	2.277	0,38	0	0,00
JP3270000007 - ACCIONES KURITA WATER INDUSTR	JPY	0	0,00	3.365	0,49
JP3283460008 - ACCIONES KOEI TECMO HOLDINGS	JPY	0	0,00	514	0,07
JP3283650004 - ACCIONES KOSE CORP	JPY	720	0,12	0	0,00
JP3311400000 - ACCIONES CYBERAGENT INC	JPY	703	0,12	0	0,00
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	0	0,00	511	0,07
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	0	0,00	1.091	0,16
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.489	0,25	0	0,00
JP3360800001 - ACCIONES HULIC CO LTD	JPY	0	0,00	404	0,06
JP3386450005 - ACCIONES ENEOS HOLDINGS INC	JPY	0	0,00	194	0,03
JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC	JPY	490	0,08	0	0,00
JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP	JPY	929	0,15	0	0,00
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	1.044	0,17	0	0,00
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	0	0,00	1.203	0,18
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	0	0,00	640	0,09
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	0	0,00	1.133	0,17
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	1.677	0,28	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	0	0,00	3.331	0,49
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	1.673	0,28	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	874	0,15	0	0,00
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	863	0,13
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	858	0,14	1.951	0,28
JP3626800001 - ACCIONES LIXIL CORP	JPY	891	0,15	602	0,09
JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA	JPY	1.075	0,18	0	0,00
JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP	JPY	782	0,13	0	0,00
JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP	JPY	1.345	0,22	0	0,00
JP3688370000 - ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI	JPY	927	0,15	0	0,00
JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T	JPY	2.963	0,49	0	0,00
JP3753000003 - ACCIONES NIPPON YUSEN KK	JPY	0	0,00	484	0,07
JP3762800005 - ACCIONES NOMURA RESEARCH INST	JPY	0	0,00	367	0,05
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	0	0,00	236	0,03
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	0	0,00	846	0,12
JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO	JPY	1.765	0,29	792	0,12
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	0	0,00	530	0,08
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	0	0,00	855	0,12
JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC	JPY	2.005	0,33	0	0,00
JP3939000000 - ACCIONES YAMADA HOLDINGS CO L	JPY	711	0,12	0	0,00
JP3940000007 - ACCIONES YAMATO HOLDINGS CO L	JPY	0	0,00	164	0,02
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	2.402	0,40	788	0,11
JP3942800008 - ACCIONES YAMAMA MOTOR CO LTD	JPY	0	0,00	932	0,14
JP3946750001 - ACCIONES JAPAN POST BANK CO L	JPY	807	0,13	0	0,00
JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO	JPY	840	0,14	0	0,00
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	0	0,00	896	0,13
JP3830000000 - ACCIONES BROTHER INDUSTRIES L	JPY	912	0,15	804	0,12
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	1.980	0,33	1.234	0,18
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	1.946	0,32	1.366	0,20
JP3855900001 - ACCIONES POLA ORBIS HOLDINGS	JPY	251	0,04	0	0,00
JP3866800000 - ACCIONES PANASONIC HOLDINGS C	JPY	1.712	0,28	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	0	0,00	562	0,08
JP3885400006 - ACCIONES MISUMI GROUP INC	JPY	842	0,14	0	0,00
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	0	0,00	545	0,08
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	0	0,00	1.575	0,23
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	2.835	0,47	882	0,13
JP3896800004 - ACCIONES MITSUBISHI GAS CHEMI	JPY	0	0,00	384	0,06
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	1.416	0,24	0	0,00
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	2.133	0,35	0	0,00
JP3045540006 - SOCIMI UNITED URBAN INVESTM	JPY	0	0,00	387	0,06
SG1J26887955 - ACCIONES SINGAPORE EXCHANGE L	SGD	0	0,00	1.320	0,19
SG1M51904654 - SOCIMI CAPITALAND INTEGRATE	SGD	0	0,00	19	0,00
SGXE62145532 - ACCIONES CAPITALAND INVESTMEN	SGD	0	0,00	210	0,03
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	2.737	0,46	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	5.421	0,90	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	8.962	1,49	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	0	0,00	3.940	0,57
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	1.341	0,22	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	0	0,00	6.407	0,93
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	2.928	0,49	0	0,00
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	1.281	0,21	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	10.295	1,71	4.593	0,67
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	0	0,00	1.071	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	0	0,00	1.128	0,16
NZTELE0001S4 - ACCIONES SPARK NEW ZEALAND LT	NZD	1.026	0,17	0	0,00
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	1.087	0,18	0	0,00
SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	1.233	0,21	0	0,00
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	0	0,00	1.006	0,15
SE0000108847 - ACCIONES E LUNDBERGFRETAGE	SEK	585	0,10	0	0,00
SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK	560	0,09	0	0,00
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	802	0,13	0	0,00
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	1.433	0,24	0	0,00
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	0	0,00	851	0,12
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	904	0,15	0	0,00
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	1.005	0,17	0	0,00
SE0010100958 - ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	0	0,00	1.094	0,16
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	0	0,00	771	0,11
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	0	0,00	992	0,14
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	0	0,00	595	0,09
SE0015811559 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	0	0,00	1.117	0,16
SE0015811955 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	1.349	0,22	0	0,00
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	2.288	0,38	0	0,00
SE0015988019 - ACCIONES INIBE INDUSTRIER AB	SEK	0	0,00	4.747	0,69
SE0017768716 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	1.316	0,22	0	0,00
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	0	0,00	779	0,11
JP3973400009 - ACCIONES RICOH CO LTD	JPY	1.034	0,17	0	0,00
KYG211461085 - ACCIONES CHOW TAI FOOK JEWELL	HKD	0	0,00	545	0,08
KYG2177B1014 - ACCIONES CK ASSET HOLDINGS LT	HKD	0	0,00	357	0,05
KYG9828G1082 - ACCIONES XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	0	0,00	495	0,07
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.743	0,29	748	0,11
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	3.973	0,58
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	2.205	0,37	0	0,00
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.509	0,42	6.280	0,92
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	5.106	0,85	0	0,00
NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	1.345	0,22	0	0,00
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.782	0,30	1.255	0,18
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	2.235	0,37	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	1.074	0,16
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	0	0,00	943	0,14
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	1.147	0,17
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	0	0,00	2.236	0,33
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	0	0,00	2.133	0,31
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	0	0,00	3.426	0,50
NO0010063308 - ACCIONES TELENOVA ASA	NOK	1.250	0,21	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	10.579	1,76	4.754	0,69
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	8.408	1,23
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	4.136	0,69	0	0,00
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	2.621	0,44	0	0,00
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	0	0,00	4.932	0,72
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	5.752	0,96	0	0,00
US0357104092 - SOCIMI ANNALY CAPITAL MANAG	USD	0	0,00	2.286	0,33
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	4.172	0,61
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	5.350	0,89	3.153	0,46
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	5.360	0,89	0	0,00
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	0	0,00	2.949	0,43
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	0	0,00	2.854	0,42
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	7.000	1,16	2.921	0,43
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	0	0,00	2.275	0,33
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	0	0,00	1.511	0,22
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	3.923	0,57
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	0	0,00	2.006	0,29
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	862	0,14	0	0,00
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	1.560	0,26	8.923	1,30
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	2.159	0,36	2.499	0,36
US2561631068 - ACCIONES DOCUSIGN INC	USD	695	0,12	0	0,00
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	2.574	0,43	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	1.594	0,27	1.792	0,26
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	0	0,00	1.695	0,25
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	0	0,00	1.271	0,19
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	16.160	2,35
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	6.596	0,96
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	0	0,00	2.998	0,44
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.140	0,36	0	0,00
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	0	0,00	1.371	0,20
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	0	0,00	4.303	0,63
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	0	0,00	1.486	0,22
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	0	0,00	4.949	0,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	10.420	1,73	0	0,00
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	1.362	0,23	4.754	0,69
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	0	0,00	4.173	0,61
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	3.286	0,55	0	0,00
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	0	0,00	3.551	0,52
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	6.813	1,13	0	0,00
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	0	0,00	4.019	0,59
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	6.621	1,10	6.238	0,91
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	1.541	0,26	0	0,00
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	2.070	0,34	1.751	0,26
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	0	0,00	9.304	1,36
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	0	0,00	1.450	0,21
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	0	0,00	2.906	0,42
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	4.085	0,68	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	5.416	0,90	3.044	0,44
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	0	0,00	2.055	0,30
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	2.947	0,49	3.902	0,57
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	2.641	0,44	2.415	0,35
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	0	0,00	1.961	0,29
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	2.418	0,40	0	0,00
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	0	0,00	1.996	0,29
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	0	0,00	3.098	0,45
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	1.943	0,32	1.344	0,20
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	4.479	0,75	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	2.370	0,39	0	0,00
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	1.475	0,25	4.883	0,71
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	2.224	0,37	0	0,00
US5705351048 - ACCIONES MARKEL CORP	USD	2.003	0,33	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	3.871	0,64	0	0,00
US5745991068 - ACCIONES MASCOCORP	USD	1.514	0,25	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	3.087	0,51	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.645	1,27	3.758	0,55
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	0	0,00	1.396	0,20
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	2.097	0,35	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	13.144	1,92
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	2.060	0,34	3.186	0,46
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	0	0,00	3.030	0,44
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	2.481	0,36
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	0	0,00	1.125	0,16
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.616	0,44	0	0,00
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	1.755	0,29	0	0,00
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	0	0,00	9.009	1,31
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	0	0,00	1.388	0,20
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	0	0,00	1.535	0,22
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	0	0,00	1.946	0,28
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	0	0,00	3.846	0,56
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1.835	0,31	2.865	0,42
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCI	USD	1.878	0,31	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	1.909	0,32	5.214	0,76
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	0	0,00	1.321	0,19
US82968B1035 - ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS I	USD	1.230	0,20	0	0,00
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	1.741	0,29	0	0,00
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	0	0,00	1.857	0,27
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	0	0,00	1.057	0,15
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.776	0,30	4.174	0,61
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.489	0,25	2.368	0,35
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	0	0,00	5.281	0,77
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	2.929	0,49	4.829	0,70
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	0	0,00	5.026	0,73
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	5.047	0,84	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	3.308	0,55	0	0,00
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	2.029	0,34	4.901	0,71
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	3.143	0,52	0	0,00
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	0	0,00	2.932	0,43
US9026811052 - ACCIONES UGI CORP	USD	0	0,00	1.246	0,18
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	2.197	0,37	0	0,00
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	0	0,00	1.919	0,28
US91879Q1094 - ACCIONES VAIL RESORTS INC	USD	0	0,00	2.002	0,29
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	1.028	0,17	0	0,00
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	0	0,00	5.375	0,78
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	5.559	0,93	0	0,00
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	2.159	0,36	0	0,00
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	1.980	0,33	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	4.851	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	1.995	0,33	0	0,00
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	0	0,00	1.494	0,22
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	3.969	0,58
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	0	0,00	3.872	0,56
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	0	0,00	1.287	0,19
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	2.026	0,34	1.437	0,21
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	1.224	0,20	2.024	0,29
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	2.934	0,49	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	3.948	0,58
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	1.271	0,21	0	0,00
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	0	0,00	1.493	0,22
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	0	0,00	1.934	0,28
US31620R3030 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL FI	USD	1.333	0,22	0	0,00
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	2.141	0,36	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.783	0,46	4.056	0,59
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	0	0,00	2.116	0,31
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	1.414	0,24	5.231	0,76
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	926	0,15	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	1.015	0,17	0	0,00
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	1.912	0,32	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	0	0,00	3.586	0,52
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	2.140	0,36	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	3.888	0,65	3.812	0,56
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	2.336	0,34
US3848021040 - ACCIONES IWW GRAINGER INC	USD	2.142	0,36	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	3.150	0,52	0	0,00
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	2.241	0,37	1.346	0,20
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	1.392	0,23	0	0,00
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	1.852	0,31	0	0,00
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	1.766	0,29	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	6.867	1,14	0	0,00
US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC	USD	1.079	0,18	0	0,00
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	0	0,00	5.266	0,77
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	0	0,00	1.876	0,27
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	0	0,00	3.059	0,45
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	0	0,00	1.988	0,29
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	4.827	0,80	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	5.520	0,92	0	0,00
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	0	0,00	5.351	0,78
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	4.214	0,61
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	0	0,00	3.017	0,44
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	2.790	0,46	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	0	0,00	4.042	0,59
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	0	0,00	2.585	0,38
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	1.622	0,27	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.674	0,78	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	2.218	0,37	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	3.107	0,52	0	0,00
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	2.544	0,42	0	0,00
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	0	0,00	4.060	0,59
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	8.359	1,39	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	0	0,00	2.405	0,35
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	0	0,00	1.455	0,21
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	5.294	0,88	0	0,00
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	0	0,00	1.465	0,21
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	3.229	0,54	0	0,00
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	1.771	0,29	0	0,00
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	2.118	0,35	0	0,00
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	2.716	0,45	0	0,00
US4990491049 - ACCIONES KNIGHT-SWIFT TRANSPO	USD	0	0,00	2.873	0,42
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	2.482	0,41	0	0,00
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	2.822	0,47	3.142	0,46
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	1.703	0,28	5.025	0,73
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	1.969	0,33	2.891	0,42
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	1.699	0,28	0	0,00
US5312294094 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L	USD	692	0,12	0	0,00
US5312296073 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L	USD	924	0,15	0	0,00
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	1.386	0,23	0	0,00
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	1.763	0,29	0	0,00
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	0	0,00	1.497	0,22
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	2.212	0,37	0	0,00
US2681501092 - ACCIONES DYNATRACE INC	USD	0	0,00	4.079	0,59
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	2.233	0,33
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	0	0,00	4.795	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	5.387	0,78
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	0	0,00	4.179	0,61
TOTAL RV COTIZADA		576.568	95,86	656.290	95,66
TOTAL RENTA VARIABLE		576.568	95,86	656.290	95,66
IE00B4L5Y983 - ETF SHARES CORE MSCI WO	EUR	0	0,00	6.092	0,89
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX SOLUTIO	EUR	0	0,00	5.818	0,85
TOTAL IIC		0	0,00	11.910	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		576.568	95,86	668.200	97,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		584.617	97,21	672.211	97,99

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.