

BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES S.L.

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.918073165

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.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: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,38	0,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.807.788,80	3.236.228,32
Nº de Partícipes	5.657	5.196
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	66.326	17,4185
2018	49.536	15,3066
2017	51.870	17,1813
2016	46.070	16,1753

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	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	13,80	13,80	-13,94	3,08	4,31				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	03-01-2019	-1,30	03-01-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,36	04-01-2019	2,36	04-01-2019		

(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 2019	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	10,02	10,02	16,07	6,01	9,69				
Ibex-35	12,44	12,44	15,94	10,62	13,44				
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	1,25				
B-C-FI-100% MSCI World NTR EUR Index-4109	10,77	10,77	17,62	6,79	10,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-9,20	-9,20	0,00	0,00	0,00				

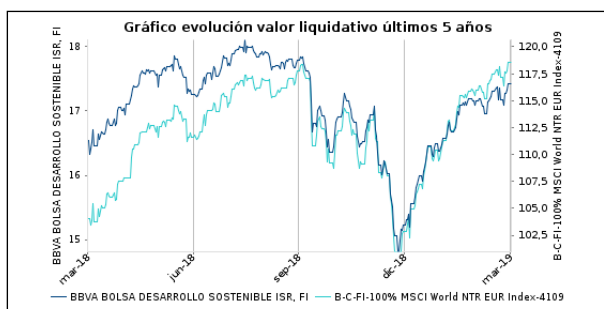
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

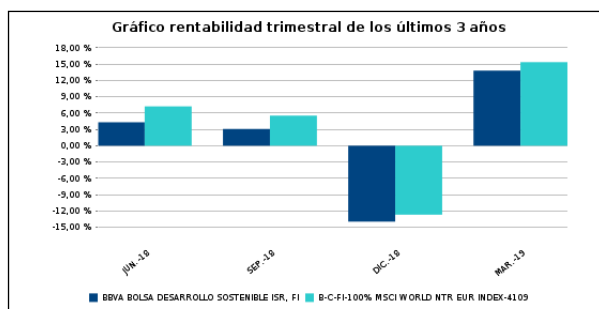
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,43	0,43	0,50	0,62	0,61	2,34	2,46	2,48	2,46

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 16/03/2018 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.323.042	108.360	0,30
Renta Fija Internacional	1.594.310	50.670	1,02
Renta Fija Mixta Euro	772.403	26.526	1,82
Renta Fija Mixta Internacional	733.193	41.504	0,72
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.110.811	85.411	4,02
Renta Variable Euro	326.637	20.181	8,99
Renta Variable Internacional	2.966.547	165.200	13,62
IIC de Gestión Pasiva(1)	4.374.693	135.584	3,52
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.896	777	-0,54
Garantizado de Rendimiento Variable	32.429	728	0,14
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	636.987	20.913	-2,38
Global	21.849.325	626.836	2,98
Total fondos	39.747.273	1.282.690	3,41

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	60.157	90,70	47.174	95,23
* Cartera interior	1.266	1,91	1.092	2,20
* Cartera exterior	58.891	88,79	46.078	93,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,01

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.687	8,57	1.479	2,99
(+/-) RESTO	483	0,73	882	1,78
TOTAL PATRIMONIO	66.326	100,00 %	49.536	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	49.536	56.598	49.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,12	1,80	17,12	917,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,26	-15,02	12,26	-187,31
(+) Rendimientos de gestión	12,82	-14,49	12,82	-194,74
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	97,39
+ Dividendos	0,67	0,58	0,67	22,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,04	0,00	-89,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,93	-13,53	10,93	-186,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,52	-1,25	0,52	-144,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,68	-0,32	0,68	-330,62
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-537,52
± Otros rendimientos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-0,56	8,12
- Comisión de gestión	-0,38	-0,45	-0,38	9,74
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-4,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-391,58
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,06	-0,13	-145,30
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.327	49.536	66.327	

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

3. Inversiones financieras

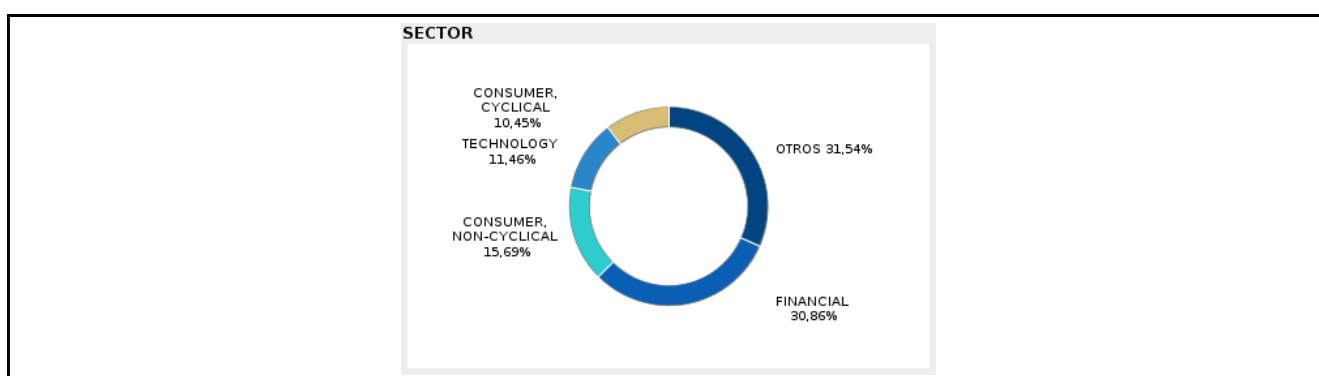
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.265	1,91	1.091	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE	1.265	1,91	1.091	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.265	1,91	1.091	2,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	645	1,30
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	645	1,30
TOTAL RV COTIZADA	52.221	78,87	42.796	86,45
TOTAL RENTA VARIABLE	52.221	78,87	42.796	86,45
TOTAL IIC	6.677	10,08	2.639	5,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.898	88,95	46.080	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.163	90,86	47.171	95,28

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 NR 10	5.664	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P/TS X 60 INDEX 200	1.150	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.138	Inversión
Total subyacente renta variable		7952	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	382	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	624	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	4.195	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000	1.011	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		6212	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	1.582	Inversión
Total otros subyacentes		1582	
TOTAL OBLIGACIONES		15746	

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 1 de abril de 2019, la IIC se ha adherido a un procedimiento extraordinario de reclamación colectiva en Estados Unidos contra Wells Fargo & Co. Para ello BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha contratado una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Los honorarios y los gastos derivados de la prestación de este servicio se imputarán a la Sociedad exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado. La entidad prestadora del servicio no percibe ninguna remuneración fija inicial por la tramitación del proceso. La totalidad del importe neto recuperado será abonado en las cuentas de las Instituciones de Inversión Colectiva respectivas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

Las atractivas valoraciones alcanzadas a finales del año pasado, el mayor apetito por el riesgo en los primeros compases del trimestre apoyado por el cambio de sesgo de los bancos centrales, y la paulatina mejora en el tono de las negociaciones comerciales propiciaban el movimiento al alza de las bolsas durante el 1T19, acercándose el S&P500 a la zona de máximos históricos de septiembre del año pasado (llegando a situarse un 2,5% por debajo de dichos niveles a mediados de marzo). El índice mundial en dólares subía un 11,6%, mientras que la volatilidad ha ido retrocediendo durante el trimestre (salvo repuntes puntuales) y finaliza el trimestre en niveles de 13,7. El movimiento ha venido liderado por las bolsas desarrolladas, entre las que destaca el buen comportamiento de EE.UU. (S&P500 13,1%, Stoxx600 12,3%, Topix 6,5%). Dentro de Europa Francia, Italia y Grecia se situaban a la cabeza, mientras que Alemania y España (con mayor peso de sectores más exportadores, Ibex35 +8,2%) y Reino Unido (sobre el que ha pesado, especialmente en los primeros meses, la incertidumbre sobre el Brexit) han quedado más rezagadas. Entre las plazas emergentes Asia ha liderado las alzas (gracias al buen comportamiento de China apoyado por el anuncio de inclusión de las acciones chinas A en el MSCI Emergentes y el programa de estímulo económico), seguida de Latam (destaca el mal comportamiento de Brasil por dudas sobre las reformas) y con Europa Emergente algo más rezagada (mal comportamiento de Turquía por dudas sobre su estabilización económica). La temporada de resultados del 4T18 ha resultado ser algo mixta con sorpresas positivas en beneficios por parte del 73% de las compañías en EE.UU. y 50% en Europa, y menores en ventas (60% y 67% respectivamente). Durante el año se han ido revisando a la baja paulatinamente las estimaciones de crecimiento de beneficios a 12 meses vista en ambas geografías, aunque la mayor parte de este movimiento se ha producido en los primeros meses, permaneciendo un tanto más estables en marzo. En la actualidad se sitúan en niveles de 3,7% y 5,4% para 2019, 11,4% y 9,2% de cara a 2020 y 9,8% y 7,4% de cara a 2021. Estas revisiones se deben en su mayor parte a unas expectativas de caída de márgenes, pues las estimaciones de crecimiento de ventas han subido en EE.UU. y permanecido estables en Europa (niveles de 5,4% y 2,5% para 2019, 5,4% y 4,1% de cara a 2020 y 4,5% y 1,4% para 2021 respectivamente). Sectorialmente, el tono positivo de los mercados para el conjunto del trimestre ha favorecido el mejor comportamiento relativo de algunos sectores cíclicos, como tecnología, energía e industriales, a los que cabe añadir los sectores americanos de telecomunicaciones y consumo (tanto estable como discrecional), y los de materiales y consumo estable en Europa (alimentación y productos personales). Por el lado negativo, sin embargo, destacan los sectores de financieras y farmacéuticas, algunos subsectores de consumo cíclico europeos (autos, ocio y media), y el sector de materiales americano (en Europa este sector ha tenido un comportamiento relativo positivo). La rentabilidad del fondo en el primer trimestre ha sido muy positiva sobre todo debido a la muy buena evolución de la renta variable americana y europea. Las mejores apuestas han sido Xerox y Neste mientras que por el lado negativo están la sobreponderación en Macys y la infraponderación en Facebook. En cuanto sectores el que más nos ha aportado es el de energía europea y el que menos medios en Estados Unidos. El estilo momentum es el que mejor ha funcionado mientras el de valoración es el que peor ha funcionado. En cuanto al posicionamiento tenemos en cartera compañías sostenibles baratas de calidad con momentum positivo en precio, buen gobierno corporativo y también tendencia positiva en rating de inversión socialmente responsable. Eliminamos del universo de inversión las compañías con peores perspectivas de largo plazo en criterios ambientales, sociales y de gobierno corporativo. El fondo presenta un incumplimiento no sobrevenido excediendo el límite de concentración del 0,1 de inversión en IICs sobre el total del patrimonio por la contratación de más participaciones del fondo iShares Core MSCI World. El fondo se ha adherido a una demanda colectiva (class action) dirigida a todas las personas físicas y jurídicas domiciliadas en Estados Unidos o que, encasode estar domiciliadas en un país distinto, negociaran en los Estados Unidos Euribor Products durante el periodo comprendido entre 1 de junio de 2005 y el 31 de marzo de 2011 (ambas fechas incluidas). El fondo se ha adherido a una demanda colectiva a la compañía Volkswagen motivada por la instalación de dispositivos en cientos de miles de coches para eludir las pruebas y regulaciones ambientales en EE.UU. La compañía se enfrenta a multas importantes por parte de la Agencia de Protección Medioambiental de EE.UU. Las acciones de la compañía cayeron en septiembre de 2015 un 50% desde el máximo de

marzo de 2015. Con fecha 1 de abril de 2019, la IIC se ha adherido a un procedimiento extraordinario de reclamación colectiva en Estados Unidos contra Wells Fargo & Co. Para ello BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC ha contratado una entidad con dilatada experiencia internacional en la gestión de procedimientos de reclamación colectiva ante organismos judiciales extranjeros. Los honorarios y los gastos derivados de la prestación de este servicio se imputarán a la Sociedad exclusivamente como comisión de éxito, en función del importe ciertamente recuperado. La entidad prestadora del servicio no percibe ninguna remuneración fija inicial por la tramitación del proceso. La totalidad del importe neto recuperado será abonado en las cuentas de las Instituciones de Inversión Colectiva respectivas. El patrimonio del fondo ha aumentado un 33,90% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 8,87%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,43%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,40%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 13,80%, superior a la de la media de la gestora situada en el 3,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 13,62% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 15,35%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 10,02%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 10,77%. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 13,27%.

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	155	0,23	141	0,28
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	157	0,24	162	0,33
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	270	0,41	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	144	0,22	164	0,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	135	0,20	118	0,24
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	123	0,19	105	0,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	281	0,42	390	0,79
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	11	0,02
TOTAL RV COTIZADA		1.265	1,91	1.091	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE		1.265	1,91	1.091	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.265	1,91	1.091	2,20
US912796QC69 - LETRAS UNITED STATES OF AME 2,415 2019-04-25	USD	0	0,00	645	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	645	1,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	645	1,30
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	645	1,30
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	64	0,10	62	0,13
AU000000AWC3 - ACCIONES ALUMINA LTD	AUD	71	0,11	0	0,00
AU000000BEN6 - ACCIONES BENDIGO & ADELAIDE B	AUD	161	0,24	176	0,36
AU000000BOQ8 - ACCIONES BANK OF QUEENSLAND L	AUD	0	0,00	142	0,29
AU000000BSL0 - ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	109	0,16	83	0,17
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	53	0,08	0	0,00
AU000000CCL2 - ACCIONES COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	53	0,08	49	0,10
AU000000CPU5 - ACCIONES COMPUTERSHARE LTD	AUD	49	0,07	49	0,10
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	115	0,17	107	0,22
AU000000CTX1 - ACCIONES CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	62	0,09	0	0,00
AU000000FLT9 - ACCIONES FLIGHT CENTRE TRAVEL	AUD	45	0,07	45	0,09
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	0	0,00	96	0,19
AU000000GPT8 - SOCIM GPT GROUP/THE	AUD	67	0,10	57	0,12
AU000000HSO1 - ACCIONES HEALTHSCOPE LTD	AUD	0	0,00	53	0,11
AU000000LLC3 - ACCIONES LENLELEASE GROUP	AUD	38	0,06	35	0,07
AU000000MGR9 - SOCIM MIRVAC GROUP	AUD	53	0,08	0	0,00
AU000000MQG1 - ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	164	0,25	134	0,27
AU000000OR11 - ACCIONES ORICA LTD	AUD	67	0,10	0	0,00
AU000000SEK6 - ACCIONES SEEK LTD	AUD	87	0,13	82	0,17
AU000000SGP0 - SOCIM STOCKLAND	AUD	40	0,06	36	0,07
AU000000SUN6 - ACCIONES SUNCORP GROUP LTD	AUD	171	0,26	153	0,31
AU000000TAH8 - ACCIONES TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	45	0,07	41	0,08
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	61	0,09	51	0,10
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	45	0,07	106	0,21
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	62	0,09	0	0,00
AU000000WPL2 - ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	71	0,11	63	0,13
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	169	0,25	154	0,31
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	101	0,15	0	0,00
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	197	0,30	195	0,39
BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	91	0,14	0	0,00
BMG524401079 - ACCIONES KERRY PROPERTIES LTD	HKD	53	0,08	40	0,08
BMG5876H1051 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY G	USD	306	0,46	0	0,00
BMG988031446 - ACCIONES YUEN INDUSTRIAL	HKD	49	0,07	45	0,09
CA00208D4084 - ACCIONES ARC RESOURCES LTD	CAD	108	0,16	92	0,19
CA1247651088 - ACCIONES CAE INC	CAD	129	0,19	176	0,36
CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	243	0,37	0	0,00
CA1254911003 - ACCIONES CI FINANCIAL CORP	CAD	141	0,21	128	0,26
CA1360691010 - ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BA	CAD	329	0,50	415	0,84
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	CAD	157	0,24	0	0,00
CA2908761018 - ACCIONES EMERA INC	CAD	0	0,00	117	0,24
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	199	0,30	167	0,34
CA3180714048 - ACCIONES FINNING INTERNATIONA	CAD	128	0,19	123	0,25
CA31943B1004 - ACCIONES FIRST CAPITAL REALTY	CAD	117	0,18	99	0,20
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	110	0,17	190	0,38
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	136	0,21	112	0,23
CA4039254079 - SOCIM H&R REAL ESTATE INVE	CAD	0	0,00	108	0,22
CA45075E1043 - ACCIONES IA FINANCIAL CORP IN	CAD	183	0,28	0	0,00
CA4558711038 - ACCIONES INDUSTRIAL ALLIANCE	CAD	0	0,00	155	0,31
CA45833V1094 - ACCIONES INTER PIPELINE LTD	CAD	152	0,23	0	0,00
CA4932711001 - ACCIONES KEYERA CORP	CAD	165	0,25	130	0,26
CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COS LTD	CAD	250	0,38	0	0,00
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	111	0,17	260	0,52
CA56501R1064 - ACCIONES MANULIFE FINANCIAL C	CAD	121	0,18	99	0,20
CA59151K1084 - ACCIONES METHANEX CORP	CAD	131	0,20	108	0,22
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	341	0,51	405	0,82
CA7063271034 - ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	211	0,32	167	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA83179X1087 - SOCIIMI SMARTCENTRES REAL ES	CAD	93	0,14	0	0,00
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	185	0,28	156	0,31
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY INC	CAD	183	0,28	155	0,31
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	161	0,24	147	0,30
CA87971M1032 - ACCIONES TELUS CORP	CAD	339	0,51	554	1,12
CA89353D1078 - ACCIONES TRANSCANADA CORP	CAD	182	0,27	142	0,29
GB0007739609 - ACCIONES TRAVIS PERKINS PLC	GBP	0	0,00	67	0,14
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	0	0,00	82	0,17
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	118	0,18	88	0,18
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	285	0,43	337	0,68
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	45	0,07	0	0,00
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	85	0,13	81	0,16
CA92938W2022 - ACCIONES WSP GLOBAL INC	CAD	133	0,20	0	0,00
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	125	0,19	124	0,25
CA9611485090 - ACCIONES GEORGE WESTON LTD	CAD	0	0,00	227	0,46
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	50	0,08	0	0,00
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	139	0,21	123	0,25
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	134	0,20	118	0,24
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	51	0,08	44	0,09
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	383	0,58	313	0,63
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	102	0,15	163	0,33
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	74	0,11	64	0,13
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	271	0,41	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	138	0,21	99	0,20
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	180	0,27	396	0,80
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	52	0,08	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	65	0,10	58	0,12
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	128	0,19	102	0,21
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	70	0,11	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	63	0,09	0	0,00
DE0007472060 - ACCIONES WIWIRECARD AG	EUR	101	0,15	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	49	0,07	49	0,10
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	115	0,17	102	0,21
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	90	0,14	0	0,00
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	97	0,15	81	0,16
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	101	0,15	100	0,20
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	94	0,14	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	97	0,15	89	0,18
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	117	0,18	100	0,20
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	75	0,11	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	350	0,53	553	1,12
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	313	0,47	283	0,57
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	87	0,18
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	69	0,10	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	222	0,33	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	309	0,47	297	0,60
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	194	0,29	0	0,00
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	163	0,25	134	0,27
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	100	0,15	214	0,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	98	0,15	83	0,17
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	101	0,15	91	0,18
FR0000125338 - ACCIONES CAPEMINI SE	EUR	167	0,25	134	0,27
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	77	0,12	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	131	0,20	128	0,26
FR0010040865 - SOCIIMI GECINA SA	EUR	77	0,12	66	0,13
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	66	0,10	61	0,12
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	130	0,20	97	0,20
GB0001367019 - SOCIIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	64	0,10	55	0,11
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	195	0,29	287	0,58
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	143	0,22	115	0,23
GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	71	0,11	0	0,00
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMAR	GBP	60	0,09	54	0,11
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	230	0,35	185	0,37
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	37	0,06	0	0,00
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	90	0,14	0	0,00
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	153	0,23	105	0,21
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	44	0,07	163	0,33
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	56	0,08	60	0,12
GB00B02L3W35 - ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	82	0,12	0	0,00
GB00B17BBQ50 - ACCIONES INVESTEC PLC	GBP	90	0,14	86	0,17
SG1N31909426 - ACCIONES COMFORTDELGRO CORP L	SGD	79	0,12	64	0,13
SG1P66918738 - ACCIONES SINGAPORE PRESS HOLD	SGD	45	0,07	43	0,09
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	0	0,00	78	0,16
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	141	0,21	133	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	191	0,29	0	0,00
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	292	0,44	216	0,44
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	92	0,14	0	0,00
NZAIAE0002S6 - ACCIONES AUCKLAND INTERNATION	NZD	49	0,07	0	0,00
NZMELE0002S7 - ACCIONES MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	56	0,08	144	0,29
NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	49	0,07	0	0,00
SE0000107419 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	52	0,08	0	0,00
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	74	0,11	66	0,13
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	88	0,13	72	0,15
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	117	0,18	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	83	0,13	0	0,00
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	100	0,15	86	0,17
SG1U76934819 - ACCIONES YANGZHIJIANG SHIPBUIL	SGD	72	0,11	59	0,12
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	93	0,14	78	0,16
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	196	0,30	164	0,33
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	115	0,17	98	0,20
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	143	0,22	105	0,21
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	99	0,15	94	0,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	112	0,17	106	0,21
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	84	0,13	160	0,32
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	158	0,24	147	0,30
SE0008321293 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	183	0,28	143	0,29
SE0008373906 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	108	0,16	98	0,20
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GROU	EUR	0	0,00	194	0,39
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	117	0,18	0	0,00
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	177	0,27	163	0,33
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	157	0,24	135	0,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	269	0,41	263	0,53
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	164	0,25	129	0,26
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	98	0,15	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	41	0,06	0	0,00
JE00BFYFZP55 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	106	0,16	105	0,21
JP3039710003 - SOCIMI JAPAN RETAIL FUND IN	JPY	66	0,10	64	0,13
JP3047550003 - SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	44	0,07	0	0,00
JP3126340003 - ACCIONES ALFRESA HOLDINGS COR	JPY	51	0,08	165	0,33
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	100	0,15	92	0,19
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	135	0,20	122	0,25
SE0011088665 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	132	0,20	98	0,20
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	70	0,11	0	0,00
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	166	0,25	0	0,00
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	192	0,29	183	0,37
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	93	0,14	71	0,14
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORP	JPY	36	0,05	30	0,06
JP3626800001 - ACCIONES LIXIL GROUP CORP	JPY	59	0,09	54	0,11
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	162	0,24	158	0,32
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	37	0,06	0	0,00
JP3678800008 - ACCIONES HITACHI HIGH-TECHNOL	JPY	95	0,14	71	0,14
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	50	0,08	49	0,10
JP3743000006 - ACCIONES INH FOODS LTD	JPY	48	0,07	49	0,10
JP3750500005 - ACCIONES MCDONALD'S HOLDINGS	JPY	54	0,08	48	0,10
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	51	0,08	48	0,10
JP3766500002 - ACCIONES HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	47	0,07	0	0,00
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	75	0,11	61	0,12
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	42	0,06	45	0,09
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	90	0,14	76	0,15
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	76	0,11	77	0,16
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	158	0,24	155	0,31
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	53	0,08	0	0,00
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	104	0,16	99	0,20
JP3870400003 - ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	43	0,06	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	100	0,15	100	0,20
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	39	0,06	36	0,07
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	93	0,14	87	0,18
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	96	0,14	96	0,19
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	98	0,15	95	0,19
JP3897700005 - ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	33	0,05	35	0,07
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	77	0,12	74	0,15
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	66	0,10	0	0,00
JP3922950005 - ACCIONES MONOTARO CO LTD	JPY	46	0,07	0	0,00
JP3939000000 - ACCIONES YAMADA DENKI CO LTD	JPY	47	0,07	45	0,09
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	112	0,17	93	0,19
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	104	0,16	89	0,18
GB00BDVZY777 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	40	0,06	44	0,09
GB00BDZT6P94 - ACCIONES MERLIN ENTERTAINMENT	GBP	63	0,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BYYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	52	0,08	0	0,00
GB00BYZX769 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	84	0,13	0	0,00
HK0000063609 - ACCIONES WIRE PROPERTIES LTD	HKD	54	0,08	0	0,00
HK0002007356 - ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	47	0,07	0	0,00
HK0004000045 - ACCIONES WHARF HOLDINGS LTD/T	HKD	50	0,08	43	0,09
HK0019000162 - ACCIONES WIRE PACIFIC LTD	HKD	53	0,08	0	0,00
HK0020000177 - ACCIONES WHEELLOCK & CO LTD	HKD	56	0,08	43	0,09
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	94	0,14	88	0,18
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	268	0,40	354	0,71
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	302	0,46	447	0,90
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	130	0,20	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	178	0,27	148	0,30
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	66	0,10	219	0,44
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	110	0,17	83	0,17
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	89	0,13	85	0,17
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	46	0,07	0	0,00
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	75	0,11	57	0,12
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	83	0,13	83	0,17
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	112	0,17	104	0,21
JP3219000001 - ACCIONES KAMIGUMI CO LTD	JPY	60	0,09	52	0,10
JP3220580009 - ACCIONES CALBEE INC	JPY	38	0,06	0	0,00
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	41	0,06	0	0,00
JP3246400000 - ACCIONES KYUSHU ELECTRIC POWE	JPY	85	0,13	84	0,17
JP3247010006 - ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	56	0,08	56	0,11
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	70	0,11	60	0,12
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	81	0,12	80	0,16
JP3305990008 - ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	61	0,09	60	0,12
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP	JPY	56	0,08	56	0,11
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	46	0,07	0	0,00
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	110	0,17	100	0,20
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	71	0,11	0	0,00
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	53	0,08	0	0,00
JP3368000000 - ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	38	0,06	31	0,06
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	38	0,06	35	0,07
JP3386380004 - ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	54	0,08	51	0,10
JP3386450005 - ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	JPY	40	0,06	44	0,09
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	92	0,14	93	0,19
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	57	0,09	52	0,10
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	62	0,09	54	0,11
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	50	0,08	0	0,00
JP3429800000 - ACCIONES JANA HOLDINGS INC	JPY	49	0,07	47	0,09
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	37	0,06	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	259	0,39	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	0	0,00	213	0,43
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	60	0,09	0	0,00
JP3500610005 - ACCIONES IRESONA HOLDINGS INC	JPY	69	0,10	76	0,15
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	54	0,08	53	0,11
JP3544000007 - ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	47	0,07	45	0,09
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	41	0,06	0	0,00
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	51	0,08	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	700	1,06	244	0,49
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	215	0,43
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	132	0,20	171	0,35
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	65	0,10	0	0,00
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	261	0,39	336	0,68
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	100	0,15	0	0,00
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	255	0,38	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	339	0,51	493	1,00
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	236	0,36	558	1,13
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	245	0,37	325	0,66
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	342	0,52	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	147	0,22	0	0,00
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	157	0,24	139	0,28
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	254	0,38	206	0,42
US0549371070 - ACCIONES BB&T CORP	USD	328	0,49	0	0,00
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	0	0,00	167	0,34
US00123Q1040 - SOCIMI AGNC INVESTMENT CORP	USD	205	0,31	195	0,39
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	251	0,38	467	0,94
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	255	0,38	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	342	0,52	476	0,96
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	167	0,25	246	0,50
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	0	0,00	236	0,48
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	249	0,38	252	0,51
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	130	0,20	205	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	111	0,17	0	0,00
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	231	0,35	399	0,81
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	100	0,15	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES HALFMOON PARENT INC	USD	190	0,29	219	0,44
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	136	0,21	0	0,00
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	166	0,25	234	0,47
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	175	0,26	410	0,83
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	145	0,22	130	0,26
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	217	0,33	294	0,59
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	298	0,45	412	0,83
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	120	0,18	0	0,00
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	166	0,25	216	0,44
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	0	0,00	379	0,77
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	276	0,42	0	0,00
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	155	0,23	137	0,28
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	113	0,17	0	0,00
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	168	0,25	148	0,30
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	208	0,31	196	0,40
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	304	0,46	0	0,00
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	236	0,36	191	0,39
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	205	0,31	337	0,68
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	130	0,20	108	0,22
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	0	0,00	163	0,33
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	236	0,36	190	0,38
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	533	0,80	107	0,22
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	152	0,23	132	0,27
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	130	0,20	126	0,25
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	90	0,14	0	0,00
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	202	0,30	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	248	0,37	338	0,68
US82968B1035 - ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS I	USD	273	0,41	0	0,00
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	116	0,17	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	167	0,25	0	0,00
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	147	0,22	122	0,25
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	217	0,33	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	225	0,34	300	0,61
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	355	0,54	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	121	0,18	0	0,00
US9026811052 - ACCIONES UGI CORP	USD	105	0,16	0	0,00
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	90	0,14	77	0,16
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	198	0,30	171	0,35
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	118	0,18	106	0,21
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	319	0,48	0	0,00
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC	USD	299	0,45	0	0,00
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	274	0,41	0	0,00
US9290891004 - ACCIONES VOYA FINANCIAL INC	USD	180	0,27	263	0,53
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	210	0,32	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	184	0,28	0	0,00
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	232	0,35	320	0,65
US96145D1054 - ACCIONES WHISKEY HOLDCO INC	USD	0	0,00	97	0,20
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	153	0,23	131	0,26
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	349	0,53	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	228	0,34	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	231	0,35	428	0,86
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	91	0,14	85	0,17
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	235	0,35	309	0,62
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	285	0,43	358	0,72
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	198	0,30	179	0,36
US9841216081 - ACCIONES XEROX CORP	USD	500	0,75	303	0,61
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	186	0,28	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	282	0,43	0	0,00
US4361061082 - ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	179	0,27	182	0,37
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	131	0,20	0	0,00
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	171	0,26	260	0,52
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	330	0,50	421	0,85
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	113	0,17	98	0,20
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	124	0,19	106	0,21
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	299	0,45	287	0,58
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	285	0,43	336	0,68
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	86	0,13	0	0,00
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	168	0,25	283	0,57
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	164	0,25	266	0,54
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	331	0,50	379	0,77
US5002551043 - ACCIONES KOHLS'S CORP	USD	192	0,29	390	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	0	0,00	258	0,52
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	389	0,59	289	0,58
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	179	0,27	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	321	0,48	661	1,33
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	115	0,17	99	0,20
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	150	0,23	348	0,70
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	138	0,21	106	0,21
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	180	0,27	174	0,35
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	273	0,41	0	0,00
US5772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	274	0,41	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	326	0,49	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	606	0,91	450	0,91
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	399	0,60	300	0,61
US59522J1034 - SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	126	0,19	108	0,22
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	165	0,25	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	78	0,12	0	0,00
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	165	0,25	0	0,00
US6374171063 - SOCIM NATIONAL RETAIL PROP	USD	158	0,24	136	0,27
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	175	0,26	0	0,00
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	293	0,44	526	1,06
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	176	0,27	204	0,41
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	85	0,13	78	0,16
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	88	0,13	66	0,13
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	159	0,24	130	0,26
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	99	0,15	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	158	0,24	134	0,27
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	195	0,29	176	0,36
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	128	0,19	111	0,22
US74340W1036 - SOCIM PROLOGIS INC	USD	128	0,19	103	0,21
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	136	0,21	118	0,24
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	229	0,35	282	0,57
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	337	0,51	433	0,87
TOTAL RV COTIZADA		52.221	78,87	42.796	86,45
TOTAL RENTA VARIABLE		52.221	78,87	42.796	86,45
IE00B4L5Y983 - ETF ISHARES CORE MSCI WO	EUR	2.219	3,35	0	0,00
LU0274208692 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	2.876	4,34	2.639	5,33
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	1.582	2,39	0	0,00
TOTAL IIC		6.677	10,08	2.639	5,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.898	88,95	46.080	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.163	90,86	47.171	95,28

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.