

BBVA BOLSA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Semestral del Primer Semestre 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 Electrónicobbvafondos@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	0,46	0,29	0,46	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren 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	5.393.841,66	3.236.228,32
Nº de Partícipes	6.734	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	95.740	17,7499
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	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,10	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	15,96	1,90	13,80	-13,94	3,08				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	13-05-2019	-1,87	13-05-2019		
Rentabilidad máxima (%)	1,30	01-04-2019	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	10,14	9,93	10,02	16,07	6,01				
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25				
B-C-FI-100% MSCI World NTR EUR Index-4109	10,48	10,03	10,77	17,62	6,79				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-9,08	-9,08	-9,20	0,00	0,00				

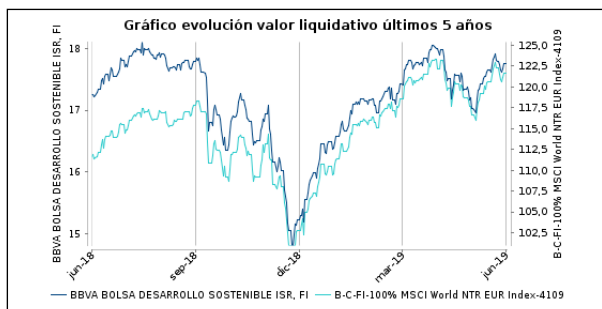
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

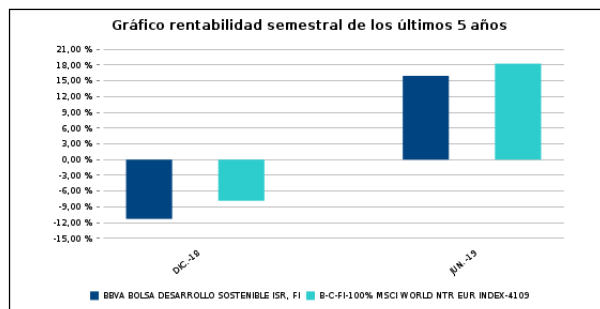
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,44	0,43	0,50	0,62	2,34	2,46	2,48	2,46

(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 semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.105.173		2,18
Total fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	81.703	85,34	47.174	95,23
* Cartera interior	1.689	1,76	1.092	2,20
* Cartera exterior	80.014	83,57	46.078	93,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.682	13,25	1.479	2,99
(+/-) RESTO	1.355	1,42	882	1,78
TOTAL PATRIMONIO	95.740	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	49.536	51.301	49.536	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	54,74	8,68	54,74	708,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,33	-11,99	12,33	-232,17
(+) Rendimientos de gestión	13,39	-10,65	13,39	-261,56
+ Intereses	0,03	0,01	0,03	451,38
+ Dividendos	1,37	1,72	1,37	2,28
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,09	0,00	-94,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,30	-11,25	10,30	-217,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	-0,87	0,91	-233,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,80	-0,32	0,80	-425,70
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	-241,87
± Otros rendimientos	0,00	-0,02	0,00	-100,01
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,36	-1,09	3,05
- Comisión de gestión	-0,77	-1,02	-0,77	3,51
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,10	-25,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-87,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-733,44
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,24	-0,21	-15,56
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	46,45
+ 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	0,03	0,02	0,03	46,45
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.740	49.536	95.740	

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

3. Inversiones financieras

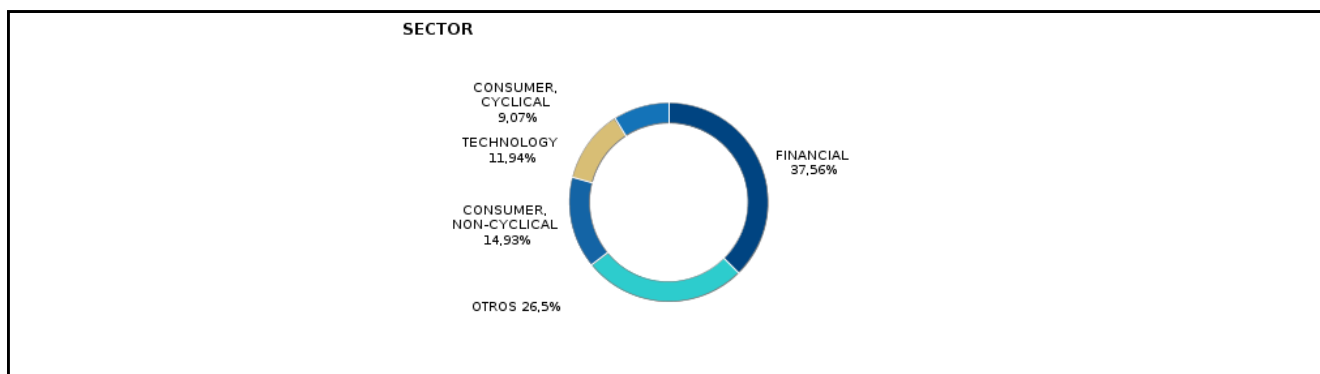
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.690	1,79	1.091	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE	1.690	1,79	1.091	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.690	1,79	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	70.541	73,75	42.796	86,45
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	70.543	73,75	42.796	86,45
TOTAL IIC	9.472	9,90	2.639	5,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	80.015	83,65	46.080	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	81.705	85,44	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 S&P/TS X 60 INDEX 200	1.445	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.424	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	13.012	Inversión
Total subyacente renta variable		15881	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 125000	1.271	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	7.781	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	872	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	875	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		10799	
Institución de inversión colectiva	ETF AMUNDI INDEX EQUITY	5.588	Inversión
Total otros subyacentes		5588	
TOTAL OBLIGACIONES		32268	

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 11/04/2019 se añaden a las exenciones ya existentes de comisión de reembolso las carteras de asesoramiento no independiente (oficinas 6458 y 6455)

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDOa) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Incertidumbre global dentro de un contexto de políticas laxasAunque los temores sobre el crecimiento global y la guerra comercial han estado presentes en los últimos meses, el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidades han propiciado el buen comportamiento de los activos de riesgo en el semestre, y con ellos las bolsas. Así, el índice mundial en dólares finalizaba con una subida del 14,9% con los mercados desarrollados liderando el movimiento al alza, mientras que la volatilidad (VIX) retrocedía durante la práctica totalidad del semestre (salvo repunte en mayo hacia 20) finalizando el periodo en 15,08. En bolsas desarrolladas destaca la subida de EE.UU., que conseguía alcanzar máximos históricos en abril, para volverlos a batir (por un escaso margen) en junio, y el peor comportamiento relativo de Japón (S&P500 17,3%, Stoxx600 14%, Topix 3,8%). En Europa, es reseñable el buen comportamiento de Francia y Alemania, y algunas plazas periféricas como Grecia (ASE 41,6%) e Italia (MSCI Italia 15,2%), mientras que Reino Unido, Noruega, Portugal y España (Ibex35 7,7%) quedaban más rezagadas. En cuanto a emergentes, destaca el buen comportamiento relativo de Europa Emergente (subida de Rusia apoyada por el precio del crudo), seguido de Latam, donde destaca el buen comportamiento de Brasil, animado por las expectativas derivadas de la política de reformas, mientras que México queda más rezagada, afectada por su enfrentamiento con EE.UU. en materia comercial. Asia queda atrás pese al buen comportamiento de China, apoyada por la inclusión de las acciones A en los índices de emergentes, mientras que India, Corea y Malasia, entre otras, suponían un lastre para el agregado asiático.Desde comienzos del año, especialmente durante el primer trimestre, las estimaciones de crecimiento de beneficios y ventas se han ido revisando a la baja tanto en EE.UU. como en Europa (especialmente los beneficios). En la actualidad las expectativas de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 3% y 4,2% para 2019, 10,9% y 9,1% de cara a 2020 y 9,7% y 7,6% de cara a 2021, respectivamente, mientras que en ventas las cifras son de 4,8% y 2,7% para 2019, 5,3% y 3,5% de cara a 2020 y 4,2% y 2,7% para 2021, respectivamente. La temporada de resultados del 1T logró sorprender al alza gracias a las revisiones a la baja en los primeros meses del año; así, tuvimos sorpresas positivas en beneficios por parte del 76% de las compañías en EE.UU. y el 53% en Europa, y algo menores en ventas en EE.UU. (55% y 58% respectivamente). b) Decisiones generales de inversión adoptadas.En el 1S19 destaca el mejor comportamiento relativo de los factores de momentum, crecimiento y calidad, así como de compañías de elevada capitalización. Sectorialmente, cabe reseñar el buen comportamiento de consumo estable, tecnología e industriales, y el peor del sector petrolero (pese a la subida del crudo), financieras (en especial la banca europea), farmacéuticas (especialmente en EE.UU., presionado por incertidumbres en relación a la futura evolución del precio de los medicamentos) y utilities. Finalmente, destaca el buen comportamiento de las compañías de consumo discrecional americanas (quedando más rezagadas en Europa, en especial ocio) y la caída de las compañías de telecomunicaciones europeas (único en negativo en el 1S19). c) Índice de referencia.La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Total Return EUR Index. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de los fondos de la gestora.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.El fondo BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible ha tenido muy buen comportamiento en el primer semestre en línea con el avance de los mercados de renta variable y el buen comportamiento del dólar. El modelo propietario de acciones baratas de calidad con momentum positivo y sostenibles ha tenido un comportamiento en línea con el mercado y las acciones alineadas con los objetivos de desarrollo sostenible han tenido muy buen comportamiento. Tomra ha subido un 46%, Nibe un 51%. Compramos a principios de año las compañías de gestión de infraestructura del agua American Water Works y la de gestión de residuos Waste Management (ambas con muy buen comportamiento también con 30% y 32% respectivamente). En cuanto a cambio de posicionamiento hemos realizado el rebalanceo dos veces durante el semestre para ajustarlo y actualizarlo a nuestro modelo propietario basado en sostenibilidad e inversión por factores.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosNo se han realizado operaciones que hayan supuesto 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 15.881.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 10.799.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de

derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 17,42%.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. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidad del fondo ha sido del 10,14% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 10,48%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -9,08%.5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.No aplica.6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica.7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica.8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.No aplica.9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.Los principales mercados financieros mantienen valoraciones elevadas con respecto a sus medias históricas lo que suele llevar aparejado rentabilidades potenciales reducidas a largo plazo; sin embargo, existen otros factores que apoyan nuestro posicionamiento largo en renta variable a medio plazo como son las políticas de los bancos centrales, buena muestra de ello es que renta variable americana ha alcanzado ya los +23.64% el Nasdaq y +19.07% el S&P 500 en el año. En cuanto la renta variable europea, el Euro Stoxx 50 se ha situado ya en +16.93% en el año. Tendremos que esperar a la temporada de resultados de 2T, así como a las negociaciones comerciales entre EEUU y China y las políticas monetarias de los bancos centrales para ver la tendencia de las compañías durante el segundo semestre. Vemos buenas perspectivas para los activos alineados con el desarrollo sostenible y continuaremos seleccionando acciones mediante nuestro modelo propietario de acciones baratas de calidad, con momentum y sostenibles.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	150	0,16	141	0,28
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	140	0,15	162	0,33
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	364	0,38	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	130	0,14	164	0,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	284	0,30	118	0,24
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	130	0,14	105	0,21
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	114	0,12	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	360	0,38	390	0,79
ES06670509F6 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	5	0,01	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	11	0,02
ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	13	0,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.690	1,79	1.091	2,20
TOTAL RENTA VARIABLE		1.690	1,79	1.091	2,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.690	1,79	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	0	0,00	62	0,13
AU000000AWC3 - ACCIONES ALUMINA LTD	AUD	67	0,07	0	0,00
AU000000BEN6 - ACCIONES BENDIGO & ADELAIDE B	AUD	262	0,27	176	0,36
AU000000BOQ8 - ACCIONES BANK OF QUEENSLAND L	AUD	0	0,00	142	0,29
AU000000BSL0 - ACCIONES BLUESCOPE STEEL LTD	AUD	91	0,10	83	0,17
AU000000BxB1 - ACCIONES BRAMBLES LTD	AUD	57	0,06	0	0,00
AU000000CCL2 - ACCIONES COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	62	0,06	49	0,10
AU000000CPUS - ACCIONES COMPUTERSHARE LTD	AUD	46	0,05	49	0,10
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	124	0,13	107	0,22
AU000000CTX1 - ACCIONES CALTEX AUSTRALIA LTD	AUD	57	0,06	0	0,00
AU000000FLT9 - ACCIONES FLIGHT CENTRE TRAVEL	AUD	94	0,10	45	0,09
AU000000FMG4 - ACCIONES FORTESCUE METALS GRO	AUD	0	0,00	96	0,19
AU000000GMG2 - SOCIMI GOODMAN GROUP	AUD	71	0,07	0	0,00
AU000000GPT8 - SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	65	0,07	57	0,12
AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD	AUD	46	0,05	106	0,21
AU000000WOW2 - ACCIONES WOOLWORTHS GROUP LTD	AUD	66	0,07	0	0,00
AU000000WPL2 - ACCIONES WOODSIDE PETROLEUM L	AUD	73	0,08	63	0,13
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	157	0,16	154	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS	EUR	107	0,11	0	0,00
AU000000HSO1 - ACCIONES HEALTHSCOPE LTD	AUD	0	0,00	53	0,11
AU000000IAG3 - ACCIONES INSURANCE AUSTRALIA	AUD	274	0,29	0	0,00
AU000000LLC3 - ACCIONES LENLEASE GROUP	AUD	0	0,00	35	0,07
AU000000MGR9 - SOCIMI MRVAC GROUP	AUD	59	0,06	0	0,00
AU000000MQG1 - ACCIONES MACQUARIE GROUP LTD	AUD	155	0,16	134	0,27
AU000000ORI1 - ACCIONES ORICA LTD	AUD	75	0,08	0	0,00
AU000000SEK6 - ACCIONES SEEK LTD	AUD	0	0,00	82	0,17
AU000000SGP0 - SOCIMI STOCKLAND	AUD	43	0,04	36	0,07
AU000000SUN6 - ACCIONES SUNCORP GROUP LTD	AUD	0	0,00	153	0,31
AU000000TAH8 - ACCIONES TABCORP HOLDINGS LTD	AUD	43	0,04	41	0,08
AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA CORP LTD	AUD	69	0,07	51	0,10
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	349	0,36	195	0,39
BMG475671050 - ACCIONES IHHS MARKIT LTD	USD	105	0,11	0	0,00
BMG524401079 - ACCIONES KERRY PROPERTIES LTD	HKD	49	0,05	40	0,08
BMG5876H1051 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY G	USD	435	0,45	0	0,00
BMG988031446 - ACCIONES YUE YUEN INDUSTRIAL	HKD	0	0,00	45	0,09
CA00208D4084 - ACCIONES ARC RESOURCES LTD	CAD	171	0,18	92	0,19
CA1247651088 - ACCIONES CAE INC	CAD	262	0,27	176	0,36
CA12532H1047 - ACCIONES CGI INC	CAD	406	0,42	0	0,00
CA1254911003 - ACCIONES CI FINANCIAL CORP	CAD	259	0,27	128	0,26
CA1360691010 - ACCIONES CANADIAN IMPERIAL BA	CAD	455	0,48	415	0,84
CA13645T1003 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAI	CAD	255	0,27	0	0,00
CA2908761018 - ACCIONES EMERA INC	CAD	0	0,00	117	0,24
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	217	0,23	167	0,34
CA3180714048 - ACCIONES FINNING INTERNATIONAL	CAD	225	0,24	123	0,25
CA31943B1004 - ACCIONES FIRST CAPITAL REALTY	CAD	120	0,13	99	0,20
CA3495531079 - ACCIONES FORTIS INC/CANADA	CAD	116	0,12	190	0,38
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	144	0,15	112	0,23
CA4039254079 - SOCIMI H&R REAL ESTATE INVE	CAD	0	0,00	108	0,22
CA45075E1043 - ACCIONES JA FINANCIAL CORP IN	CAD	199	0,21	0	0,00
CA4558711038 - ACCIONES INDUSTRIAL ALLIANCE	CAD	0	0,00	155	0,31
CA45823T1066 - ACCIONES INTACT FINANCIAL COR	CAD	147	0,15	0	0,00
CA45833V1094 - ACCIONES INT PIPELINE LTD	CAD	231	0,24	0	0,00
CA4932711001 - ACCIONES KEYERA CORP	CAD	260	0,27	130	0,26
CA5592224011 - ACCIONES MAGNA INTERNATIONAL	CAD	112	0,12	260	0,52
CA56501R1064 - ACCIONES MANULIFE FINANCIAL C	CAD	128	0,13	99	0,20
CA59151K1084 - ACCIONES METHANEX CORP	CAD	103	0,11	108	0,22
CA6330671034 - ACCIONES NATIONAL BANK OF CAN	CAD	484	0,51	405	0,82
CA7063271034 - ACCIONES PEMBINA PIPELINE COR	CAD	233	0,24	167	0,34
CA83179X1087 - SOCIMI SMARTCENTRES REAL ES	CAD	89	0,09	0	0,00
CA8667961053 - ACCIONES SUN LIFE FINANCIAL I	CAD	197	0,21	156	0,31
CA8672241079 - ACCIONES SUNCOR ENERGY INC	CAD	195	0,20	155	0,31
CA87807B1076 - ACCIONES TC ENERGY CORP	CAD	222	0,23	0	0,00
CA8787422044 - ACCIONES TECK RESOURCES LTD	CAD	159	0,17	147	0,30
CA87971M1032 - ACCIONES TULSA CORP	CAD	456	0,48	554	1,12
CA8911605092 - ACCIONES TORONTO-DOMINION BAN	CAD	501	0,52	0	0,00
CA89353D1078 - ACCIONES TRANSCANADA CORP	CAD	0	0,00	142	0,29
CA92938W2022 - ACCIONES WSP GLOBAL INC	CAD	226	0,24	0	0,00
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	115	0,12	124	0,25
CA9611485090 - ACCIONES GEORGE WESTON LTD	CAD	0	0,00	227	0,46
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	49	0,05	0	0,00
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	151	0,16	123	0,25
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	139	0,15	118	0,24
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	0	0,00	44	0,09
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	411	0,43	313	0,63
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	113	0,12	163	0,33
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	80	0,08	64	0,13
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	547	0,57	0	0,00
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	126	0,13	99	0,20
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	312	0,33	396	0,80
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	57	0,06	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	60	0,06	58	0,12
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	102	0,21
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	83	0,09	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	92	0,10	0	0,00
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	38	0,04	49	0,10
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	110	0,11	102	0,21
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	101	0,11	0	0,00
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	99	0,10	81	0,16
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	412	0,43	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	87	0,09	100	0,20
FI0009005318 - ACCIONES NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	86	0,09	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	92	0,10	89	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	105	0,11	100	0,20
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	80	0,08	0	0,00
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	571	0,60	553	1,12
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	391	0,41	283	0,57
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	87	0,18
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	148	0,15	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	291	0,30	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	398	0,42	297	0,60
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	369	0,39	0	0,00
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0	0,00	337	0,68
FR0000121261 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	173	0,18	134	0,27
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT SA	EUR	99	0,10	214	0,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	276	0,29	83	0,17
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	129	0,13	91	0,18
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	169	0,18	134	0,27
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	103	0,11	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	125	0,13	128	0,26
FR0010040865 - SOCIM GECINA SA	EUR	77	0,08	66	0,13
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	96	0,10	61	0,12
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	120	0,13	97	0,20
GB0001367019 - SOCIM BRITISH LAND CO PLC/	GBP	56	0,06	55	0,11
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	357	0,37	287	0,58
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	135	0,14	115	0,23
GB0005758098 - ACCIONES MEGGITT PLC	GBP	93	0,10	0	0,00
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMAR	GBP	51	0,05	54	0,11
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	322	0,34	185	0,37
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	35	0,04	0	0,00
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	70	0,07	0	0,00
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	102	0,11	88	0,18
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	33	0,03	0	0,00
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	93	0,10	81	0,16
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	82	0,09	0	0,00
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	45	0,05	60	0,12
GB00B02L3W35 - ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	79	0,08	0	0,00
GB00B17BBQ50 - ACCIONES INVESTEC PLC	GBP	100	0,10	86	0,17
GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	58	0,06	219	0,44
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	120	0,13	83	0,17
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	64	0,07	105	0,21
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	36	0,04	163	0,33
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYSJET PLC	GBP	73	0,08	85	0,17
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	220	0,23	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	369	0,39	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	98	0,10	89	0,18
GB00BDVZY777 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	34	0,04	44	0,09
GB00BDZT6P94 - ACCIONES MERLIN ENTERTAINMENT	GBP	79	0,08	0	0,00
GB00BJFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	167	0,17	0	0,00
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	52	0,05	0	0,00
HK0000063609 - ACCIONES SWIRE PROPERTIES LTD	HKD	50	0,05	0	0,00
HK0002007356 - ACCIONES CLP HOLDINGS LTD	HKD	44	0,05	0	0,00
HK0004000045 - ACCIONES WHARF HOLDINGS LTD/T	HKD	0	0,00	43	0,09
HK0019000162 - ACCIONES SWIRE PACIFIC LTD	HKD	50	0,05	0	0,00
HK0020000177 - ACCIONES WHELOCK & CO LTD	HKD	0	0,00	43	0,09
HK0669013440 - ACCIONES TECHTRONIC INDUSTRIE	HKD	66	0,07	0	0,00
HK0823032773 - SOCIM LINK REIT	HKD	66	0,07	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	101	0,11	88	0,18
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	381	0,40	354	0,71
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	468	0,49	447	0,90
IE00B6330302 - ACCIONES INGERSOLL-RAND PLC	USD	250	0,26	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	198	0,21	148	0,30
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GROU	EUR	0	0,00	194	0,39
IE00BD6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	126	0,13	0	0,00
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	159	0,17	163	0,33
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	208	0,22	135	0,27
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	356	0,37	263	0,53
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	200	0,21	129	0,26
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	111	0,12	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	49	0,05	0	0,00
JE00BFYFZP55 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	0	0,00	105	0,21
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON NEWCO PLC	GBP	140	0,15	0	0,00
JP3027680002 - SOCIM JAPAN REAL ESTATE IN	JPY	70	0,07	0	0,00
JP3039710003 - SOCIM JAPAN RETAIL FUND IN	JPY	0	0,00	64	0,13
JP3047550003 - SOCIM NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	47	0,05	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3126340003 - ACCIONES ALFRESA HOLDINGS COR	JPY	43	0,04	165	0,33
JP3143600009 - ACCIONES ITOCHU CORP	JPY	104	0,11	92	0,19
JP3165000005 - ACCIONES SOMPO HOLDINGS INC	JPY	139	0,15	122	0,25
JP3183200009 - ACCIONES JAPAN EXCHANGE GROUP	JPY	41	0,04	0	0,00
JP3197800000 - ACCIONES OMRON CORP	JPY	83	0,09	57	0,12
JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP	JPY	85	0,09	83	0,17
JP3205800000 - ACCIONES KAO CORP	JPY	107	0,11	104	0,21
JP3219000001 - ACCIONES KAMIGUMI CO LTD	JPY	60	0,06	52	0,10
JP3220580009 - ACCIONES CALBEE INC	JPY	38	0,04	0	0,00
JP3228600007 - ACCIONES KANSAI ELECTRIC POWE	JPY	31	0,03	0	0,00
JP3246400000 - ACCIONES KYUSHU ELECTRIC POWE	JPY	70	0,07	84	0,17
JP3247010006 - ACCIONES KYUSHU RAILWAY CO	JPY	49	0,05	56	0,11
JP3258000003 - ACCIONES KIRIN HOLDINGS CO LT	JPY	63	0,07	60	0,12
JP3300200007 - ACCIONES KONAMI HOLDINGS CORP	JPY	87	0,09	80	0,16
JP3305990008 - ACCIONES CONCORDIA FINANCIAL	JPY	0	0,00	60	0,12
JP3322930003 - ACCIONES SUMCO CORP	JPY	0	0,00	56	0,11
JP3336560002 - ACCIONES SUNTORY BEVERAGE & F	JPY	42	0,04	0	0,00
JP3347200002 - ACCIONES SHIONOGI & CO LTD	JPY	101	0,11	100	0,20
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	73	0,08	0	0,00
JP3358800005 - ACCIONES SHIMIZU CORP	JPY	50	0,05	0	0,00
JP3368000000 - ACCIONES SHOWA DENKO KK	JPY	31	0,03	31	0,06
JP3386030005 - ACCIONES JFE HOLDINGS INC	JPY	32	0,03	35	0,07
JP3386380004 - ACCIONES J FRONT RETAILING CO	JPY	51	0,05	51	0,10
JP3386450005 - ACCIONES JXTG HOLDINGS INC	JPY	42	0,04	44	0,09
JP3404600003 - ACCIONES SUMITOMO CORP	JPY	100	0,10	93	0,19
JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO	JPY	53	0,06	52	0,10
JP3420600003 - ACCIONES SEKISUI HOUSE LTD	JPY	61	0,06	54	0,11
JP3422950000 - ACCIONES SEVEN & I HOLDINGS C	JPY	45	0,05	0	0,00
JP3429800000 - ACCIONES JANA HOLDINGS INC	JPY	44	0,05	47	0,09
JP3431900004 - ACCIONES SOHGO SECURITY SERVI	JPY	73	0,08	0	0,00
JP3435000009 - ACCIONES SONY CORP	JPY	46	0,05	0	0,00
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	312	0,33	0	0,00
JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP	JPY	61	0,06	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	0	0,00	213	0,43
JP3497400006 - ACCIONES DAIFUKU CO LTD	JPY	64	0,07	0	0,00
JP3500610005 - ACCIONES IRESONA HOLDINGS INC	JPY	66	0,07	76	0,15
JP3505000004 - ACCIONES DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	49	0,05	53	0,11
JP3544000007 - ACCIONES TEIJIN LTD	JPY	48	0,05	45	0,09
JP3566800003 - ACCIONES CENTRAL JAPAN RAILWA	JPY	35	0,04	0	0,00
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	49	0,05	0	0,00
JP3595200001 - ACCIONES TOSOH CORP	JPY	32	0,03	30	0,06
JP3626800001 - ACCIONES LIXIL GROUP CORP	JPY	0	0,00	54	0,11
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	169	0,18	158	0,32
JP3670800006 - ACCIONES NISSAN CHEMICAL CORP	JPY	36	0,04	0	0,00
JP3678800008 - ACCIONES HITACHI HIGH-TECHNOL	JPY	118	0,12	71	0,14
JP3705200008 - ACCIONES JAPAN AIRLINES CO LT	JPY	45	0,05	49	0,10
JP3729000004 - ACCIONES SHINSEI BANK LTD	JPY	87	0,09	0	0,00
JP3743000006 - ACCIONES NH FOODS LTD	JPY	0	0,00	49	0,10
JP3750500005 - ACCIONES MCDONALD'S HOLDINGS	JPY	50	0,05	48	0,10
JP3762900003 - ACCIONES NOMURA REAL ESTATE H	JPY	57	0,06	48	0,10
JP3766550002 - ACCIONES HAKUHODO DY HOLDINGS	JPY	49	0,05	0	0,00
JP3788600009 - ACCIONES HITACHI LTD	JPY	84	0,09	61	0,12
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	53	0,06	45	0,09
JP3818000006 - ACCIONES FUJITSU LTD	JPY	86	0,09	76	0,15
JP3820000002 - ACCIONES FUJI ELECTRIC CO LTD	JPY	91	0,10	77	0,16
JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP	JPY	159	0,17	155	0,31
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	61	0,06	0	0,00
JP3854600008 - ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	173	0,18	99	0,20
JP3870400003 - ACCIONES MARUI GROUP CO LTD	JPY	43	0,04	0	0,00
JP3877600001 - ACCIONES MARUBENI CORP	JPY	95	0,10	100	0,20
JP3888300005 - ACCIONES MITSUI CHEMICALS INC	JPY	39	0,04	36	0,07
JP3890350006 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI FINA	JPY	93	0,10	87	0,18
JP3892100003 - ACCIONES SUMITOMO MITSUI TRUS	JPY	96	0,10	96	0,19
JP3893600001 - ACCIONES MITSUI & CO LTD	JPY	102	0,11	95	0,19
JP3897700005 - ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL	JPY	33	0,03	35	0,07
JP3898400001 - ACCIONES MITSUBISHI CORP	JPY	72	0,08	74	0,15
JP3914400001 - ACCIONES MURATA MANUFACTURING	JPY	59	0,06	0	0,00
JP3918000005 - ACCIONES MEIJI HOLDINGS CO LT	JPY	63	0,07	0	0,00
JP3922950005 - ACCIONES MONOTARO CO LTD	JPY	49	0,05	0	0,00
JP3939000000 - ACCIONES YAMADA DENKI CO LTD	JPY	0	0,00	45	0,09
JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC	JPY	105	0,11	93	0,19
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	88	0,09	78	0,16
JP3967200001 - ACCIONES RAKUTEN INC	JPY	78	0,08	0	0,00
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	205	0,21	164	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	121	0,13	98	0,20
NL000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	160	0,17	105	0,21
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	94	0,19
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	0	0,00	106	0,21
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	0	0,00	78	0,16
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	135	0,14	133	0,27
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	107	0,11	0	0,00
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	359	0,37	0	0,00
NO0005668905 - ACCIONES TOMRA SYSTEMS ASA	NOK	528	0,55	216	0,44
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	96	0,10	0	0,00
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	144	0,15	0	0,00
NZAIAE000256 - ACCIONES AUCKLAND INTERNATIONAL	NZD	58	0,06	0	0,00
NZMELE000257 - ACCIONES MERIDIAN ENERGY LTD	NZD	61	0,06	144	0,29
NZRYME000154 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE LTD	NZD	46	0,05	0	0,00
SE0000107419 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	55	0,06	0	0,00
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	103	0,11	66	0,13
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	112	0,12	72	0,15
SE000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	183	0,19	0	0,00
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	178	0,19	0	0,00
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	135	0,14	86	0,17
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	82	0,09	160	0,32
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	170	0,18	147	0,30
SE0008321293 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	421	0,44	143	0,29
SE0008373906 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	0	0,00	98	0,20
SE0011088665 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	0	0,00	98	0,20
SE0011166610 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	107	0,11	0	0,00
SE0012455673 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	117	0,12	0	0,00
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	84	0,09	71	0,14
SG1L01001701 - ACCIONES DBS GROUP HOLDINGS L	SGD	169	0,18	0	0,00
SG1M31001969 - ACCIONES UNITED OVERSEAS BANK	SGD	197	0,21	183	0,37
SG1N31909426 - ACCIONES COMFORTDELGRO CORP L	SGD	81	0,08	64	0,13
SG1P66918738 - ACCIONES SINGAPORE PRESS HOLD	SGD	45	0,05	43	0,09
SG1U76934819 - ACCIONES YANGZIJANG SHIPBUIL	SGD	127	0,13	59	0,12
US00123Q1040 - SOCI MIAGNC INVESTMENT CORP	USD	189	0,20	195	0,39
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/VA	USD	139	0,15	0	0,00
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	385	0,40	467	0,94
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	396	0,41	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	397	0,41	476	0,96
US0185811082 - ACCIONES ALLIANCE DATA SYSTEM	USD	0	0,00	379	0,77
US02005N1000 - ACCIONES ALLY FINANCIAL INC	USD	262	0,27	190	0,38
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	349	0,36	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	349	0,36	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.161	1,21	107	0,22
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	157	0,16	132	0,27
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	248	0,26	216	0,44
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	658	0,69	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	414	0,43	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	1.610	1,68	244	0,49
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	0	0,00	215	0,43
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	375	0,39	336	0,68
US0549371070 - ACCIONES BB&T CORP	USD	482	0,50	0	0,00
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	0	0,00	236	0,48
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	324	0,34	252	0,51
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	253	0,26	205	0,41
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	119	0,12	0	0,00
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	424	0,44	399	0,81
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	102	0,11	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES HALFMOON PARENT INC	USD	308	0,32	219	0,44
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	252	0,26	0	0,00
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	234	0,24	234	0,47
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	325	0,34	410	0,83
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	324	0,34	179	0,36
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	157	0,16	130	0,26
US1638511089 - ACCIONES CHEMOURS CO/THE	USD	63	0,07	0	0,00
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	366	0,38	0	0,00
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	491	0,51	493	1,00
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	365	0,38	558	1,13
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	311	0,32	325	0,66
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	494	0,52	0	0,00
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	225	0,24	0	0,00
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	160	0,17	139	0,28
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	752	0,79	0	0,00
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	0	0,00	206	0,42
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	227	0,24	246	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	225	0,24	196	0,40
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	554	0,58	0	0,00
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	253	0,26	191	0,39
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	381	0,40	337	0,68
US2644115055 - SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	132	0,14	108	0,22
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	0	0,00	163	0,33
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	263	0,27	0	0,00
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	486	0,51	0	0,00
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	165	0,17	137	0,28
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	119	0,12	0	0,00
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	158	0,17	148	0,30
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	216	0,23	171	0,35
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	0	0,00	167	0,34
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	317	0,33	294	0,59
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	439	0,46	412	0,83
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	196	0,20	0	0,00
US40412C1018 - ACCIONES JHCA HEALTHCARE INC	USD	325	0,34	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES JHP INC	USD	514	0,54	428	0,86
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	112	0,12	85	0,17
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	343	0,36	309	0,62
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	454	0,47	358	0,72
US4361061082 - ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	187	0,20	182	0,37
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	327	0,34	260	0,52
US44107P1049 - SOCIM HOST HOTELS & RESORT	USD	108	0,11	98	0,20
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	0	0,00	421	0,85
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	115	0,12	106	0,21
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	502	0,52	287	0,58
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	368	0,38	336	0,68
US46284V1017 - SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	75	0,08	0	0,00
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	237	0,25	283	0,57
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	311	0,32	266	0,54
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	510	0,53	379	0,77
US5002551043 - ACCIONES KOHLS CORP	USD	232	0,24	390	0,79
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	0	0,00	258	0,52
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	402	0,42	289	0,58
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	381	0,40	661	1,33
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	125	0,13	99	0,20
US55616P1049 - ACCIONES MACY'S INC	USD	303	0,32	348	0,70
US56418H1005 - ACCIONES MANPOWERGROUP INC	USD	160	0,17	106	0,21
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	185	0,19	174	0,35
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	407	0,43	0	0,00
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	423	0,44	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	449	0,47	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.146	1,20	450	0,91
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	368	0,38	300	0,61
US59522J1034 - SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	134	0,14	108	0,22
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BREWING	USD	313	0,33	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	124	0,13	0	0,00
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	243	0,25	0	0,00
US6374171063 - SOCIM NATIONAL RETAIL PROP	USD	149	0,16	136	0,27
US6556641008 - ACCIONES NORDSTROM INC	USD	248	0,26	0	0,00
US6819191064 - ACCIONES ONMNICOM GROUP INC	USD	522	0,55	526	1,06
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	193	0,20	204	0,41
US6907421019 - ACCIONES OWENS CORNING	USD	250	0,26	78	0,16
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	0	0,00	66	0,13
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	182	0,19	130	0,26
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	94	0,10	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	169	0,18	134	0,27
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	350	0,37	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	211	0,22	176	0,36
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	0	0,00	111	0,22
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	146	0,15	0	0,00
US74340W1036 - SOCIM PROLOGIS INC	USD	141	0,15	103	0,21
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	148	0,15	118	0,24
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	72	0,08	0	0,00
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	362	0,38	282	0,57
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	88	0,09	0	0,00
US7593516047 - ACCIONES REINSURANCE GROUP OF	USD	141	0,15	126	0,25
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	96	0,10	0	0,00
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	387	0,40	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	345	0,36	338	0,68
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	123	0,13	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	186	0,19	0	0,00
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	124	0,13	122	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	336	0,35	0	0,00
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	370	0,39	300	0,61
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	456	0,48	0	0,00
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	179	0,19	0	0,00
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	427	0,45	0	0,00
US9026811052 - ACCIONES UGI CORP	USD	158	0,17	0	0,00
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	0	0,00	77	0,16
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	219	0,23	171	0,35
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	124	0,13	106	0,21
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	451	0,47	0	0,00
US92553P2011 - ACCIONES VIACOM INC	USD	474	0,50	0	0,00
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	322	0,34	0	0,00
US9290891004 - ACCIONES VOYA FINANCIAL INC	USD	197	0,21	263	0,53
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	665	0,69	0	0,00
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	375	0,39	320	0,65
US96145D1054 - ACCIONES WHISKEY HOLDCO INC	USD	0	0,00	97	0,20
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	0	0,00	131	0,26
US9841216081 - ACCIONES XEROX CORP	USD	546	0,57	303	0,61
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	202	0,21	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	484	0,51	433	0,87
TOTAL RV COTIZADA		70.541	73,75	42.796	86,45
SE0012455681 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	2	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		70.543	73,75	42.796	86,45
IE00BJKDDQ92 - FONDO XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	3.884	4,06	0	0,00
LU0274208692 - ETF XTRACKERS MSCI WORLD	EUR	0	0,00	2.639	5,33
LU1602144229 - ETF AMUNDI INDEX EQUITY	EUR	5.588	5,84	0	0,00
TOTAL IIC		9.472	9,90	2.639	5,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		80.015	83,65	46.080	93,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		81.705	85,44	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.

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)