

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.91 224 97 34

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en las principales compañías de bolsa americana. A pesar de tener su cartera invertida en USD dólar, el fondo no tiene exposición a esta divisa ya que toda la cartera está cubierta.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	0,36

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.162.117,06	2.109.063,96
Nº de Partícipes	1.977	1.733
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	50.178	23,2078
2019	40.005	20,3439
2018	32.955	16,2179
2017	33.542	17,7482

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	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,20	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	14,08	11,15	8,15	19,42	-20,54	25,44	-8,62	17,28	-0,26
Desviación con respecto al índice	0,62	0,19	0,38	0,23	0,81	0,00	0,36	0,35	0,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,53	28-10-2020	-11,89	16-03-2020	-11,89	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,18	04-11-2020	9,35	24-03-2020	9,35	24-03-2020

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	34,76	16,07	16,81	31,96	57,71	12,51	17,45	6,58	15,40
Ibex-35	34,44	25,92	21,71	32,42	50,35	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,53	0,51	0,14	0,80	0,56	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-S&P 500 (\$) - 0685	34,70	16,14	17,09	32,00	57,91	0,00	17,48	6,67	15,66
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-10,84	-8,07	-8,07	-5,44	-6,60

(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.

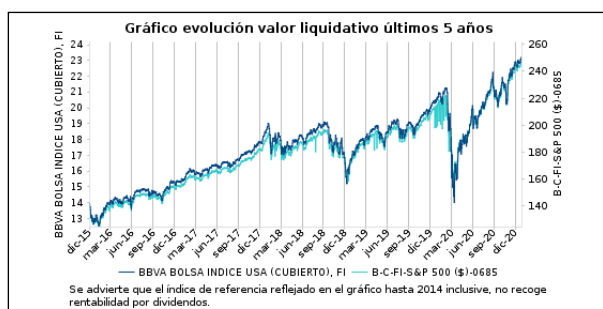
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,33	0,33	0,30	0,36	1,31	1,31	1,31	1,32

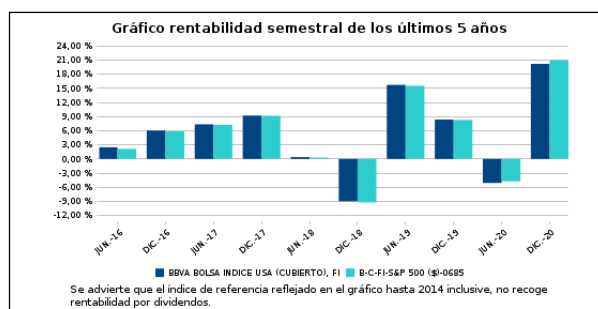
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.573.714	29.258	1,16
Renta Fija Internacional	1.423.042	41.989	0,36
Renta Fija Mixta Euro	800.192	26.697	2,08
Renta Fija Mixta Internacional	1.627.439	65.254	2,96
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.975.421	77.069	3,61
Renta Variable Euro	177.511	16.354	15,72
Renta Variable Internacional	3.612.824	180.487	13,87
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	25.227	584	0,87
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	170.246	8.456	-0,11
Global	21.221.150	654.682	4,90
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	2.352.101	83.972	0,26
IIC que Replica un Índice	1.317.187	41.408	11,91
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.830.920	63.143	0,66
Total fondos	38.106.973	1.289.353	4,99

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.420	96,50	39.665	97,41

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	-3	-0,01	18	0,04
* Cartera exterior	48.423	96,50	39.647	97,37
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.443	2,88	831	2,04
(+/-) RESTO	315	0,63	222	0,55
TOTAL PATRIMONIO	50.178	100,00 %	40.718	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)	40.718	40.005	40.005	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,83	8,64	11,07	-62,31
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	18,13	-6,82	13,02	-405,15
(+) Rendimientos de gestión	19,03	-6,02	14,74	-463,05
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-72,03
+ Dividendos	0,80	0,99	1,77	-7,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,96	-5,30	5,72	-315,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,25	-1,75	7,19	-640,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	-0,36	-0,30	-110,80
± Otros resultados	-0,01	0,40	0,36	-102,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-81,08
(-) Gastos repercutidos	-0,90	-0,80	-1,72	29,28
- Comisión de gestión	-0,55	-0,55	-1,10	-16,10
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	-16,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-6,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	26,75
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,14	-0,39	-91,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,05
+ 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	0,00	0,00	-87,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	50.178	40.718	50.178	

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

3. Inversiones financieras

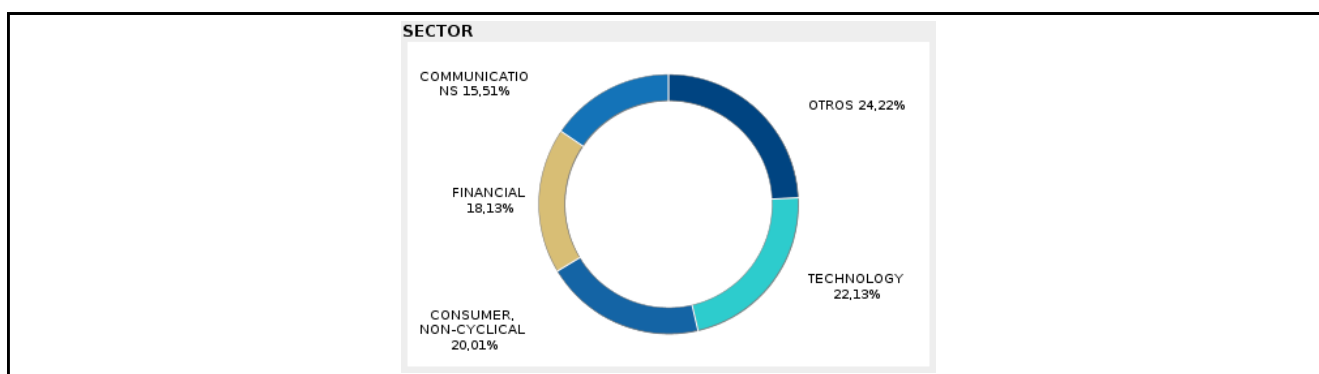
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	48.089	95,94	39.943	98,01
TOTAL RENTA VARIABLE	48.089	95,94	39.943	98,01
TOTAL IIC	148	0,29	132	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	48.237	96,23	40.075	98,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	48.237	96,23	40.075	98,33

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 500 INDEX 50	1.535	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	644	Inversión
Total subyacente renta variable		2179	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	46.207	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	70	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	430	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	1.876	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	178	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	38	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	252	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	80	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	232	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		49363	
TOTAL OBLIGACIONES		51542	

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 13/10/2020 se actualiza el folleto del fondo al objeto de 1) Elevar el indicador de riesgo SRRI de 5 a 6. 2) Establecer un objetivo de gestión consistente en replicar el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos (anteriormente S&P 500® en su versión Price Return). 3) Recoger de forma expresa en folleto la modificación ya vigente de la prohibición de su distribución/suscripción a partícipes con consideración de U.S. Persons bajo normativa estadounidense.

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 48.867,83 euros, lo que supone un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Las últimas previsiones de crecimiento global para 2020 (-3,9%) ratifican el desplome histórico de la actividad debido a las medidas restrictivas adoptadas por la mayoría de gobiernos del mundo para frenar el avance de la Covid-19. El inicio del proceso de vacunación (que superó las expectativas de los analistas) se ha visto eclipsado por el aumento reciente de los casos en los principales países desarrollados, que ha traído consigo nuevas restricciones.

En EE.UU. el crecimiento del PIB del 3T se sitúa en el 33,4% trimestral anualizado y la inflación subyacente ha permanecido por debajo del 2% durante el segundo semestre de 2020, como consecuencia de la debilidad de la demanda. Cobra especial relevancia la aprobación antes del cierre del año de un nuevo paquete de ayuda frente a la pandemia de \$900mm (4,4% del PIB). En cuanto a la Fed, ha mantenido los tipos en el rango del 0-0,25% y ha continuado comprando títulos por valor de 120mm de dólares mensualmente. En la eurozona, el PIB registró un crecimiento del 12,5% t/t en el 3T, liderado por Francia (18,7%) y España (16,4%). La inflación subyacente en la eurozona se sitúa en el 0,2% en noviembre (mínimo histórico) y el BCE continúa con su política monetaria expansiva (extensión del programa TLTRO3 y del PEPP durante 2021, así como ampliación del PEPP en 500 mm de euros). En clave fiscal, destaca el desbloqueo del Presupuesto plurianual de la UE. En China, el PIB registra un crecimiento del 4,9% a/a en el 3T, impulsado por los estímulos fiscales y monetarios adoptados.

Tras los mínimos alcanzados en marzo por la crisis pandémica y su impacto económico (no vistos desde 2016, índice mundial -32%), con las bolsas emergentes liderando las caídas y un abultado repunte de la volatilidad (a 85, no visto desde 2008), a finales del 1T20, la contundencia de las medidas expansivas monetarias y fiscales y la mejora de la situación sanitaria permitieron la recuperación de las bolsas, acelerada en noviembre tras los resultados electorales en EE.UU. y las noticias positivas sobre las vacunas. Así, la volatilidad retrocedía, finalizando el año en 22,75 (zona de mínimos anuales post-pandemia), y se alcanzaban nuevos máximos históricos en algunos índices (S&P500, Dow Jones Ind., Nasdaq, MSCI World +14,3%, DAX +3,5%). Entre las bolsas desarrolladas en el año destaca el buen comportamiento de la americana y el retroceso de la europea (S&P500 +16,3%, Topix +4,8%, Stoxx600 -4%). En Europa, pese al liderazgo de las periféricas en la recuperación, no ha sido suficiente para compensar su mal comportamiento del 1T20, y finalizan 2020 en negativo (salvo Irlanda, Ibex35 -15,5%, Grecia -11,7%, MSCI Italia -8,3%). Asimismo destaca el mal comportamiento de Francia (CAC40 -7,1%) y Reino Unido (afectado por el Brexit, MSCI UK -16,1%), y el bueno de Alemania y otras bolsas de corte más defensivo, como Suiza y algunas nórdicas, en positivo en el año. Tras el buen comportamiento del 2S, en 2020 las bolsas emergentes lideran el movimiento al alza, destacando el mejor comportamiento de Asia, menos afectada por la caída del 1T, y pese a la fuerte recuperación que han experimentado

Latam y Europa Emergente (especialmente en el 4T), comportamiento más acusado en dólares por el retroceso de las divisas de ambas regiones frente al dólar en el año.

En el 2S las estimaciones de crecimiento de beneficios han sido revisadas al alza tanto en EE.UU. como en Europa, finalizando el año en niveles de -15,3% y -33,7% para 2020, 22,8% y 41,4% en 2021, y 17% y 17,2% de cara a 2022. Mientras, las estimaciones de ventas se sitúan en -2,9% y -9,4% para 2020, 8,1% y 6,5% de cara a 2021, y 7% y 4,1% para 2022, respectivamente.

Pese a la rotación de los últimos dos meses, en el acumulado anual se mantienen las tendencias de buen comportamiento de crecimiento vs valor y del factor de momentum (alcanzando en ambos casos niveles máximos históricos), y malo de mínima volatilidad y elevado dividendo. Sectorialmente, se observa un claro sesgo defensivo en la caída y cíclico en la recuperación, siendo destacables para el conjunto del año el buen comportamiento de tecnología (ratio Nasdaq vs S&P500 +23,5%, a 4,2% de sus máximos históricos del 2000), consumo discrecional y materiales, utilities europeas y compañías de comunicación americanas, el malo de consumo estable, utilities americanas y farmacéuticas, y el retroceso de energía y bancos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios por amortización o inclusión de acciones en el índice, por dividendos extraordinarios, etc) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos ordinarios para mantener todo el patrimonio expuesto a la evolución del índice.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 23,23% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 14,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,66%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 20,21%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,99%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,91% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 20,99% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,30.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre ha habido 496 cambios en las compañías del índice entre el ajuste trimestral del 20 de diciembre y los extraordinarios, habiendo salido 7 compañías del índice, y habiendo entrado a formar parte del índice otras seis, destacando la entrada de Tesla en el ajuste trimestral. La cartera ha ido recogiendo todos estos cambios de índice en su fecha correspondiente.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Apple, Microsoft, Disney, JPMorgan, Alphabet, Bank of America y Amazon, con aportaciones superiores a los 5 puntos de índice. Por el lado negativo destacar por orden descendente a salesforce.com, Amgen, Regeneron, Vertex, Lockheed Martin, S&P Global y American Tower.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 2.179.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 49.363.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de

apalancamiento medio ha sido de 6,48%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class action 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. Adicionalmente el fondo se ha adherido a varias class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir de ninguna de ellas se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 16,39% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 16,57%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -10,84%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante 2020, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP, EBAY INC.

Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: NATURGY ENERGY GROUP SA.

El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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 mercados de renta variable se mantienen en tendencia alcista, especialmente la bolsa americana, gracias en buena medida a una respuesta fiscal y monetaria sin precedentes. Dicha respuesta ha dado pie a una fuerte recuperación cíclica de la actividad, que se prevé se mantenga, aunque de forma lenta, en los próximos trimestres. Los resultados electorales en EE.UU. y las noticias positivas sobre las vacunas contra la covid-19 han compensado el impacto negativo sobre la actividad que podría tener a corto plazo el fuerte aumento del número de contagios y las restricciones a la movilidad que se han producido durante los últimos meses. A raíz de todo lo anterior se ha ido produciendo una mejora clara y significativa del entorno de riesgo, reduciéndose también la incertidumbre sobre el impacto final en los beneficios empresariales, los dividendos y los buybacks. No debemos olvidar, no obstante, que los mercados de renta variable, y en particular el americano, se encuentran en un nivel bastante exigente en términos de valoración, y que buena parte de la subida se debe al extraordinario comportamiento de los valores tecnológicos. En conclusión y teniendo en cuenta todo ello, parece adecuado mantener un posicionamiento neutral, aunque siguen existiendo multitud de riesgos que pueden hacer sufrir a los mercados en el corto plazo, especialmente después de una subida tan vertical de las cotizaciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	46	0,09	40	0,10
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	14	0,03	13	0,03
BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	51	0,10	47	0,12
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	10	0,02	6	0,01
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	12	0,02	7	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	106	0,21	89	0,22
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	61	0,12	42	0,10
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	27	0,05	22	0,05
GB00BDSFG982 - ACCIONES TECHNIPFMC PLC	USD	6	0,01	4	0,01
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	11	0,02	8	0,02
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	251	0,50	213	0,52
IE00B58JVZ52 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY P	USD	21	0,04	17	0,04
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	73	0,15	55	0,14
IE00BD66Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	41	0,08	40	0,10
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	16	0,03	15	0,04
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	25	0,05	20	0,05
IE00BGH1M568 - ACCIONES PERRIGO CO PLC	USD	9	0,02	12	0,03
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	53	0,11	33	0,08
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC IRELAND	USD	74	0,15	69	0,17
IE00BL509M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	13	0,03	10	0,02
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	240	0,48	192	0,47
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	51	0,10	40	0,10
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	210	0,42	174	0,43
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	53	0,11	31	0,08
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	28	0,06	25	0,06
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	21	0,04	13	0,03
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	36	0,07	26	0,06
NL0011031208 - ACCIONES MYLAN NV	USD	0	0,00	13	0,03
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	24	0,05	12	0,03
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	44	0,09	40	0,10
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE	USD	24	0,05	15	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	311	0,62	336	0,83
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	295	0,59	252	0,62
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	287	0,57	270	0,66
US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC	USD	22	0,04	17	0,04
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	109	0,22	91	0,22
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	364	0,73	327	0,80
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	16	0,03	15	0,04
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	168	0,33	96	0,24
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	55	0,11	43	0,11
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	92	0,18	83	0,20
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	26	0,05	27	0,07
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	10	0,02	7	0,02
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	24	0,05	13	0,03
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	34	0,07	32	0,08
US0153511094 - ACCIONES ALEXION PHARMACEUTIC	USD	52	0,10	39	0,10
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	58	0,12	31	0,08
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	20	0,04	19	0,05
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	51	0,10	47	0,12
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	772	1,54	644	1,58
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	801	1,60	664	1,63
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	116	0,23	114	0,28
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	2.109	4,20	1.803	4,43
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	29	0,06	27	0,07
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	15	0,03	10	0,02
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	63	0,13	62	0,15
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	120	0,24	98	0,24
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	50	0,10	42	0,10
US03027X1000 - SOCIM AMERICAN TOWER CORP	USD	152	0,30	179	0,44
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	42	0,08	36	0,09
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	22	0,04	23	0,06
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	35	0,07	29	0,07
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	42	0,08	32	0,08
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	203	0,40	216	0,53
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	59	0,12	44	0,11
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	83	0,17	71	0,17
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	47	0,09	39	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0367521038 - ACCIONES ANTHEM INC	USD	121	0,24	103	0,25
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	8	0,02	8	0,02
US03748R7540 - SOCIMI APARTMENT INVESTMENT	USD	0	0,00	9	0,02
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	3.222	6,42	2.318	5,69
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	120	0,24	86	0,21
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	43	0,09	35	0,09
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	24	0,05	18	0,04
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	12	0,02	10	0,02
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	18	0,04	19	0,05
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	102	0,20	82	0,20
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	115	0,23	100	0,25
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	42	0,08	41	0,10
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	34	0,07	34	0,08
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	20	0,04	15	0,04
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	22	0,04	16	0,04
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	46	0,09	35	0,09
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	351	0,70	289	0,71
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	53	0,11	49	0,12
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	62	0,12	68	0,17
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	110	0,22	110	0,27
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	14	0,03	13	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	685	1,37	541	1,33
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	35	0,07	31	0,08
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	19	0,04	15	0,04
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	57	0,11	68	0,17
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	155	0,31	131	0,32
US0936711052 - ACCIONES H&R BLOCK INC	USD	0	0,00	4	0,01
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	173	0,34	153	0,38
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	139	0,28	102	0,25
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	14	0,03	11	0,03
US1011211018 - SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	20	0,04	20	0,05
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	78	0,16	78	0,19
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	213	0,42	208	0,51
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	27	0,05	23	0,06
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	269	0,54	197	0,48
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	22	0,04	18	0,04
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	15	0,03	16	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	32	0,06	24	0,06
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	29	0,06	26	0,06
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	13	0,03	9	0,02
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	19	0,04	17	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	114	0,23	108	0,27
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	99	0,20	91	0,22
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	27	0,05	26	0,06
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	105	0,21	83	0,20
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	136	0,27	132	0,32
US1270971039 - ACCIONES CABOT OIL & GAS CORP	USD	10	0,02	11	0,03
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	58	0,12	42	0,10
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	15	0,03	13	0,03
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	69	0,14	44	0,11
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	24	0,05	24	0,06
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	24	0,05	23	0,06
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	47	0,09	28	0,07
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	26	0,05	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	150	0,30	107	0,26
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	23	0,05	16	0,04
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	53	0,11	57	0,14
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	18	0,04	16	0,04
US1567001060 - ACCIONES CENTURYLINK INC	USD	15	0,03	15	0,04
US1567821046 - ACCIONES CERNER CORP	USD	36	0,07	33	0,08
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	147	0,29	120	0,29
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	247	0,49	260	0,64
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	59	0,12	42	0,10
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	33	0,07	30	0,07
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	20	0,04	15	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	287	0,57	309	0,76
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	47	0,09	35	0,09
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	195	0,39	166	0,41
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	23	0,05	17	0,04
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	24	0,05	27	0,07
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	39	0,08	43	0,11
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	322	0,64	269	0,66
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	67	0,13	48	0,12
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	111	0,22	98	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	363	0,72	277	0,68
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	12	0,02	8	0,02
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	27	0,05	27	0,07
US20605P1012 - ACCIONES CONCHO RESOURCES INC	USD	17	0,03	16	0,04
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	65	0,13	70	0,17
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	38	0,08	37	0,09
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	56	0,11	46	0,11
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	27	0,05	22	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	40	0,08	27	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	42	0,08	31	0,08
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	44	0,09	31	0,08
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	252	0,50	209	0,51
US2220702037 - ACCIONES COTY INC	USD	0	0,00	2	0,00
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	104	0,21	109	0,27
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	51	0,10	40	0,10
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	35	0,07	29	0,07
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	36	0,07	32	0,08
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	10	0,02	7	0,02
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	213	0,42	174	0,43
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	24	0,05	15	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	13	0,03	10	0,02
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	128	0,26	77	0,19
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	39	0,08	25	0,06
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	17	0,03	15	0,04
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	9	0,02	7	0,02
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	54	0,11	58	0,14
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	12	0,02	10	0,02
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	59	0,12	59	0,14
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	498	0,99	314	0,77
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	42	0,08	24	0,06
US25470F1049 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	7	0,01	5	0,01
US25470F3029 - ACCIONES DISCOVERY INC	USD	12	0,02	9	0,02
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	12	0,02	14	0,03
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	78	0,16	75	0,18
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	39	0,08	34	0,08
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	93	0,19	106	0,26
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	23	0,05	23	0,06
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	28	0,06	22	0,05
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	63	0,13	47	0,12
US2644115055 - SOCIMI DUKE REALTY CORP	USD	23	0,05	20	0,05
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	102	0,20	92	0,23
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	79	0,16	61	0,15
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	44	0,09	46	0,11
US2692464017 - ACCIONES E*TRADE FINANCIAL CO	USD	0	0,00	17	0,04
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	21	0,04	15	0,04
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	50	0,10	54	0,13
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	82	0,16	77	0,19
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	36	0,07	32	0,08
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	86	0,17	67	0,16
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	63	0,13	59	0,14
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	73	0,15	58	0,14
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	30	0,06	29	0,07
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	36	0,07	33	0,08
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	97	0,19	97	0,24
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	31	0,06	32	0,08
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	24	0,05	23	0,06
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	34	0,07	0	0,00
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	19	0,04	21	0,05
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	45	0,09	44	0,11
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	63	0,13	55	0,14
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	27	0,05	17	0,04
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	24	0,05	20	0,05
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	23	0,05	19	0,05
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	265	0,53	295	0,72
US3024451011 - ACCIONES FLIR SYSTEMS INC	USD	9	0,02	8	0,02
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	23	0,05	20	0,05
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	998	1,99	852	2,09
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	43	0,09	38	0,09
US3137472060 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	9	0,02	9	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	95	0,19	53	0,13
US3156161024 - ACCIONES F5 NETWORKS INC	USD	17	0,03	13	0,03
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	133	0,27	129	0,32
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	30	0,06	21	0,05
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK/	USD	39	0,08	28	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	96	0,19	86	0,21
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	25	0,05	33	0,08
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	35	0,07	33	0,08
US34354P1057 - ACCIONES FLOWSERVE CORP	USD	7	0,01	6	0,01
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	52	0,10	37	0,09
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	30	0,06	29	0,07
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	36	0,07	31	0,08
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	18	0,04	14	0,03
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	15	0,03	14	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	7	0,01	7	0,02
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	10	0,02	9	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	57	0,11	26	0,06
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	36	0,07	29	0,07
US3647601083 - ACCIONES GAP INC/THE	USD	6	0,01	4	0,01
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	22	0,04	17	0,04
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	53	0,11	54	0,13
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	144	0,29	93	0,23
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	55	0,11	58	0,14
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	80	0,16	50	0,12
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	22	0,04	20	0,05
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	111	0,22	150	0,37
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	98	0,20	79	0,19
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	14	0,03	11	0,03
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	138	0,28	95	0,23
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	28	0,06	21	0,05
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	66	0,13	40	0,10
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	51	0,10	39	0,10
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	25	0,05	18	0,04
US4103451021 - ACCIONES HANESBRANDS INC	USD	8	0,02	6	0,01
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	27	0,05	22	0,05
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	18	0,04	15	0,04
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	25	0,05	23	0,06
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	19	0,04	22	0,05
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	34	0,07	30	0,07
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	22	0,04	21	0,05
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	23	0,05	19	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	47	0,09	32	0,08
US4361061082 - ACCIONES HOLLYFRONTIER CORP	USD	6	0,01	7	0,02
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	28	0,06	23	0,06
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	37	0,07	29	0,07
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	70	0,14	75	0,18
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	10	0,02	9	0,02
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	40	0,08	46	0,11
US5002551043 - ACCIONES KOHLS'S CORP	USD	0	0,00	5	0,01
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	34	0,07	31	0,08
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	37	0,07	42	0,10
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	13	0,03	5	0,01
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	15	0,03	12	0,03
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	60	0,12	57	0,14
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	30	0,06	25	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	104	0,21	73	0,18
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	18	0,04	15	0,04
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	30	0,06	24	0,06
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	92	0,18	66	0,16
US5246601075 - ACCIONES LEGGETT & PLATT INC	USD	9	0,02	7	0,02
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	21	0,04	20	0,05
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	32	0,06	26	0,06
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD	204	0,41	216	0,53
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	14	0,03	11	0,03
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	16	0,03	10	0,02
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	133	0,27	140	0,34
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	16	0,03	13	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	179	0,36	159	0,39
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	25	0,05	21	0,05
US5529531015 - ACCIONES MGMI RESORTS INTERNAT	USD	20	0,04	13	0,03
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	56	0,11	44	0,11
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	8	0,02	8	0,02
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	41	0,08	38	0,09
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	33	0,07	29	0,07
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	90	0,18	85	0,21
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	53	0,11	36	0,09
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	27	0,05	20	0,05
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	22	0,04	21	0,05
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	477	0,95	408	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US57772K1016 - ACCIONES MAXIM INTEGRATED PRO	USD	36	0,07	25	0,06
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	36	0,07	35	0,09
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	243	0,48	214	0,53
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	42	0,08	39	0,10
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	314	0,63	304	0,75
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	55	0,11	44	0,11
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	41	0,08	30	0,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.555	5,09	2.407	5,91
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	55	0,11	40	0,10
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	127	0,25	89	0,22
US59522J1034 - SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	22	0,04	20	0,05
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	13	0,03	9	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	13	0,03	10	0,02
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	127	0,25	114	0,28
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	52	0,10	40	0,10
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	71	0,14	69	0,17
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	149	0,30	90	0,22
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	12	0,02	7	0,02
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	44	0,09	37	0,09
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	14	0,03	12	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	20	0,04	17	0,04
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	23	0,05	21	0,05
US6370711011 - ACCIONES NOV INC	USD	8	0,02	7	0,02
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	22	0,04	15	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	363	0,72	312	0,77
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	12	0,02	9	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	73	0,15	77	0,19
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	11	0,02	7	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	3	0,01	2	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	230	0,46	183	0,45
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	270	0,54	190	0,47
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	13	0,03	14	0,03
US6550441058 - ACCIONES NOBLE ENERGY INC	USD	0	0,00	7	0,02
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	92	0,18	70	0,17
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	29	0,06	26	0,06
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	72	0,14	74	0,18
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	19	0,04	17	0,04
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	24	0,05	19	0,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	491	0,98	365	0,90
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	50	0,10	49	0,12
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	22	0,04	26	0,06
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	28	0,06	25	0,06
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	20	0,04	18	0,04
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	26	0,05	21	0,05
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	186	0,37	179	0,44
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	42	0,08	36	0,09
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	96	0,19	70	0,17
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	52	0,10	39	0,10
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	33	0,07	31	0,08
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	10	0,02	5	0,01
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	45	0,09	40	0,10
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	20	0,04	15	0,04
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	53	0,11	37	0,09
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	45	0,09	38	0,09
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	34	0,07	23	0,06
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	417	0,83	319	0,78
US7127041058 - ACCIONES PEOPLE'S UNITED FINA	USD	8	0,02	8	0,02
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	311	0,62	286	0,70
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	24	0,05	17	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	311	0,62	283	0,70
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	196	0,39	170	0,42
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	46	0,09	49	0,12
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	14	0,03	13	0,03
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	28	0,06	25	0,06
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	23	0,05	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	52	0,10	44	0,11
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	19	0,04	16	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	524	1,04	462	1,13
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	88	0,18	73	0,18
US74340W1036 - SOCIM PROLOGIS INC	USD	112	0,22	108	0,27
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	47	0,09	38	0,09
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	45	0,09	39	0,10
US74460D1090 - SOCIM PUBLIC STORAGE	USD	53	0,11	45	0,11
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	18	0,04	13	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	29	0,06	20	0,05
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	262	0,52	160	0,39
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	15	0,03	8	0,02
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	24	0,05	24	0,06
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	8	0,02	5	0,01
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	18	0,04	13	0,03
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIE	USD	165	0,33	141	0,35
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	33	0,07	32	0,08
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	11	0,02	12	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	77	0,15	98	0,24
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	24	0,05	17	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	31	0,06	27	0,07
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	47	0,09	43	0,11
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	11	0,02	9	0,02
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	44	0,09	38	0,09
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	13	0,03	9	0,02
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	69	0,14	63	0,15
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	66	0,13	47	0,12
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	120	0,24	124	0,30
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	48	0,10	52	0,13
US78440X1019 - SOCIMI SL GREEN REALTY CORP	USD	7	0,01	6	0,01
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	30	0,06	17	0,04
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	309	0,62	263	0,65
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	14	0,03	13	0,03
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	120	0,24	60	0,15
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	11	0,02	8	0,02
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	56	0,11	54	0,13
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	163	0,32	120	0,29
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	91	0,18	73	0,18
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	42	0,08	33	0,08
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	39	0,08	33	0,08
US8318652091 - ACCIONES J O SMITH CORP	USD	11	0,02	10	0,02
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	20	0,04	19	0,05
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	14	0,03	12	0,03
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	99	0,20	85	0,21
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	42	0,08	29	0,07
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	44	0,09	34	0,08
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	191	0,38	134	0,33
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	39	0,08	35	0,09
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	122	0,24	91	0,22
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	60	0,12	46	0,11
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	29	0,06	19	0,05
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	57	0,11	43	0,11
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	125	0,25	94	0,23
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	120	0,24	62	0,15
US8725901123 - DERECHOS T-MOBILE US INC	USD	0	0,00	0	0,00
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	36	0,07	25	0,06
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	13	0,03	6	0,01
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	134	0,27	94	0,23
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	22	0,04	18	0,04
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	29	0,06	26	0,06
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	30	0,06	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	813	1,62	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	229	0,46	182	0,45
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	17	0,03	12	0,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	280	0,56	223	0,55
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	153	0,30	140	0,34
US8865471085 - ACCIONES TIFFANY & CO	USD	22	0,04	21	0,05
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	25	0,05	24	0,06
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	51	0,10	35	0,09
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	54	0,11	45	0,11
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	98	0,20	79	0,19
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	65	0,13	36	0,09
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	27	0,05	22	0,05
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	29	0,06	27	0,07
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	17	0,03	17	0,04
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	97	0,19	79	0,19
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	24	0,05	18	0,04
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	5	0,01	3	0,01
US9043112062 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC	USD	4	0,01	3	0,01
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	213	0,42	179	0,44
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	19	0,04	14	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	183	0,36	122	0,30
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	25	0,05	17	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	505	1,01	436	1,07
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	16	0,03	11	0,03
US91529Y1064 - ACCIONES UNUM GROUP	USD	7	0,01	5	0,01
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	41	0,08	30	0,07
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	35	0,07	37	0,09
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYSTE	USD	24	0,05	17	0,04
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	28	0,06	21	0,05
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	33	0,07	33	0,08
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	369	0,74	356	0,87
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	51	0,10	43	0,11
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	93	0,19	117	0,29
US92556H2067 - ACCIONES VIACOMCBS INC	USD	32	0,06	20	0,05
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	34	0,07	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	564	1,12	508	1,25
US9288811014 - ACCIONES VONTIER CORP	USD	7	0,01	0	0,00
US9290421091 - SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	9	0,02	9	0,02
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	30	0,06	24	0,06
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	44	0,09	43	0,11
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	20	0,04	16	0,04
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	304	0,61	265	0,65
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	44	0,09	49	0,12
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	70	0,14	64	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	23	0,05	17	0,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	190	0,38	149	0,37
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	41	0,08	34	0,08
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	32	0,06	26	0,06
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	26	0,05	21	0,05
US9598021098 - ACCIONES WESTERN UNION CO/THE	USD	14	0,03	14	0,03
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	17	0,03	11	0,03
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	38	0,08	26	0,06
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	17	0,03	13	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	37	0,07	36	0,09
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	17	0,03	11	0,03
US98398B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	53	0,11	51	0,13
US9839191015 - ACCIONES XILINX INC	USD	53	0,11	37	0,09
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	28	0,06	18	0,04
US98421M1062 - ACCIONES XEROX HOLDINGS CORP	USD	6	0,01	4	0,01
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	50	0,10	41	0,10
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	31	0,06	21	0,05
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	24	0,05	19	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	434	0,86	420	1,03
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	227	0,45	158	0,39
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	20	0,04	21	0,05
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	16	0,03	12	0,03
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	17	0,03	9	0,02
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	83	0,17	80	0,20
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	17	0,03	16	0,04
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	20	0,04	14	0,03
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	10	0,02	11	0,03
US44980X1090 - ACCIONES IPG PHOTONICS CORP	USD	12	0,02	9	0,02
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	23	0,05	19	0,05
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	65	0,13	44	0,11
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	89	0,18	78	0,19
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	82	0,16	85	0,21
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	25	0,05	29	0,07
US45687V1061 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	26	0,05	15	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	310	0,62	395	0,97
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	98	0,20	78	0,19
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	170	0,34	167	0,41
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	18	0,04	20	0,05
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	30	0,06	22	0,05
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	14	0,03	10	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	151	0,30	120	0,29
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	147	0,29	103	0,25
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	52	0,10	39	0,10
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	13	0,03	12	0,03
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	588	1,17	447	1,10
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	21	0,04	17	0,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	629	1,25	578	1,42
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	11	0,02	12	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	61	0,12	47	0,12
US4851703029 - ACCIONES KANSAS CITY SOUTHERN	USD	29	0,06	22	0,05
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	24	0,05	26	0,06
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	11	0,02	9	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	120	0,24	101	0,25
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	48	0,10	38	0,09
TOTAL RV COTIZADA		48.089	95,94	39.943	98,01
TOTAL RENTA VARIABLE		48.089	95,94	39.943	98,01
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	148	0,29	132	0,32
TOTAL IIC		148	0,29	132	0,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		48.237	96,23	40.075	98,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		48.237	96,23	40.075	98,33

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

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

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

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

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad. Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable. Asimismo, puede diferirse, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

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

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2020, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.346.582 euros; remuneración variable: 5.929.022 euros; y el número de beneficiarios han sido 223 empleados, de los cuales 214 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia

material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2020, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 694.942 euros de retribución fija y 335.857 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.210.147 euros de retribución fija y 904.383 euros de retribución variable para el resto. La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

--