

BBVA USA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR, FI

Nº Registro CNMV: 974

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,04	1,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	0,36	0,36	-0,12

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	7.673.671,18	7.657.342,49	8.151	8.107	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CLASE CARTERA	7.313.608,15	7.304.627,70	20.611	20.488	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	235.868	268.767	195.227	203.235
CLASE CARTERA	EUR	246.747	22.988	39.740	538.229

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	30,7373	34,8799	26,5899	24,7708
CLASE CARTERA	EUR	33,7380	37,7822	28,0036	25,5655

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE CARTERA	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,01	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,15	-9,26						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,15	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,15	12-08-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	17,25	22,75						
Ibex-35	1,28	1,03	1,23						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04						
B-C-FI-***BOLSAUSA-4190	0,00	19,07	25,82						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,17	-1,17	-2,48						

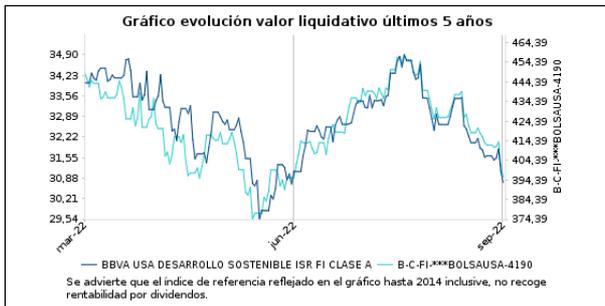
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

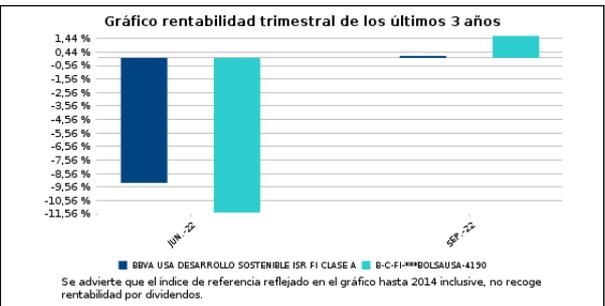
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,60	0,59	0,59	0,60	2,39	2,51	2,47	2,45

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,61	-8,85						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,11	26-08-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,14	12-08-2022				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	17,21	22,71						
Ibex-35	1,28	1,03	1,23						
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04						
B-C-FI-***BOLSAUSA-4190	0,00	19,07	25,82						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,17	-1,17	-2,47						

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

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

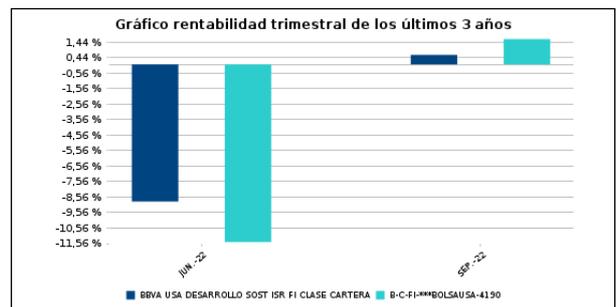
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,14	0,14	0,15	0,20	0,78	0,81	0,79	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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	462.918	95,92	462.019	96,26
* Cartera interior	-265	-0,05	101	0,02
* Cartera exterior	463.183	95,97	461.918	96,24
* 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)	16.504	3,42	15.219	3,17
(+/-) RESTO	3.192	0,66	2.710	0,56
TOTAL PATRIMONIO	482.614	100,00 %	479.948	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	479.948	517.759	291.754	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,18	2,01	56,23	-91,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,35	-9,44	-13,06	-103,66
(+) Rendimientos de gestión	0,78	-9,01	-11,65	-108,75
+ Intereses	0,01	0,00	0,02	211,39
+ Dividendos	0,52	0,51	1,50	2,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,24	-9,02	-12,11	-102,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,62	-1,34	83,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,21	0,00
± Otros resultados	0,11	0,12	0,49	-5,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-39,29
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,43	-1,41	1,48
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,12	-1,71
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	47,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,93
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,22	-2,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	482.614	479.948	482.614	

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

3. Inversiones financieras

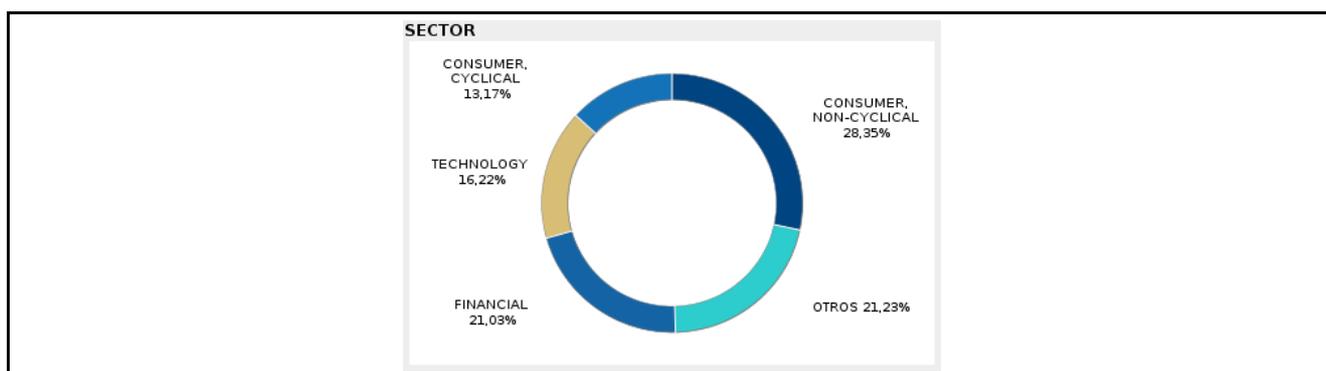
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	463.184	96,02	461.917	96,31
TOTAL RENTA VARIABLE	463.184	96,02	461.917	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	463.184	96,02	461.917	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	463.184	96,02	461.917	96,31

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	17.501	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	4.600	Inversión
Total subyacente renta variable		22101	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	11.120	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	1.153	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	424	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12697	
TOTAL OBLIGACIONES		34798	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
El tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte

repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el tercer trimestre, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

Por estilos/factores es destacable el buen comportamiento relativo de momentum, y de crecimiento vs valor en el trimestre, pese al retroceso experimentado el último mes, mientras que atendiendo a la capitalización bursátil observamos un comportamiento dispar en las distintas geografías. Así, las compañías pequeñas americanas han sido las que menos han retrocedido, mientras que en Europa éstas han experimentado un acusado descenso frente a las grandes (Stoxx Small es de los índices que más cae en el conjunto del trimestre). Sectorialmente, destacan las menores caídas de algunos sectores cíclicos, como energía (único sector en positivo en el acumulado anual en ambas geografías), consumo discrecional e industriales. Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento relativo de financieras (favorecidas por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental), y de algún sector defensivo como el consumo estable europeo. Por el lado negativo, destacan los abultados retrocesos del sector inmobiliario y del de servicios de comunicación (por su mayor duración) y, en menor medida, las caídas de utilities y farmacéuticas europeas, y del sector de materiales americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo realiza una gestión activa de las inversiones. La mayor parte se invierte en compañías seleccionadas a partir de unos criterios financieros (valor, calidad y momentum) y sostenibles. El fondo promueve estas características Ambientales, Sociales y de buen Gobierno de empresa (criterios ASG) (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que aplica criterios sostenibles para alcanzar un doble objetivo: por un lado, persigue obtener un mejor perfil sostenible que su índice de referencia y, por otro, reducir la huella de carbono de, al menos, el 30% frente al índice de referencia (Standard & Poors 500 Net Total Return).

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Standard & Poors 500 Net Total Return, con un objetivo de desviación máxima del 2 - 4% respecto del índice de referencia.

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

El patrimonio de la clase BBVA USA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR FI CLASE A ha aumentado un 0,37% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 0,54%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,60%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,15%.

El patrimonio de la clase BBVA USA DESARROLLO SOST ISR FI CLASE CARTERA ha aumentado un 0,74% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 0,60%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,14%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,84%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,08%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,61%.

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 -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,97% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,63%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante los tres primeros trimestres de 2022 el fondo ha tenido un comportamiento negativo en cuanto a rentabilidad absoluta, sin embargo respecto a su índice de referencia, muestra rentabilidades superiores.

La subida de los tipos de interés para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a la crisis de las materias primas producidas por la política cero Covid de China y la guerra entre Rusia y Ucrania han provocado que el tercer trimestre del año termine con fuertes caídas en la gran mayoría de mercados de renta variable.

Contribuyen al buen resultado el menor peso en Microsoft, Meta Platforms, Apple, Netflix, Nvidia, Tesla; y las inversiones en Merck y & Co, Ely Lilly & Co y Cigna. Drenan rentabilidad el peor comportamiento de Alphabet, Warner Bros Discovery, Intel y Applied Materials; y el menor peso en Unitedheath, Exxon Mobil y Chevron.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 22.101.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 12.697.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 6,24%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 193810,3 USD procedentes de las class actions o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA USA DESARROLLO SOSTENIBLE ISR FI CLASE A ha sido del 17,25% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,07%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,17%

La volatilidad de la clase BBVA USA DESARROLLO SOST ISR FI CLASE CARTERA ha sido del 17,21% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,07%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,17%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El tercer trimestre ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así pues, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (sobre todo en países emergentes) y fuertes

repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación.

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el tercer trimestre. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). España, por su parte, debería verse todavía beneficiada por el periodo estival, postergando su caída para finales de año. En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022. Por otro lado, en un contexto global muy incierto, vemos riesgos para el crecimiento a medio plazo a pesar de las medidas de estímulo fiscal, monetario y crediticio que puedan seguir tomando las autoridades chinas.

Las dudas sobre crecimiento han presionado las estimaciones de beneficios en EE.UU. y Europa durante el trimestre, concentrándose en el periodo 2022-23 en EE.UU. y en 2023-24 en Europa (sin embargo, en Europa se han ido revisando al alza para el 2022). Con todo ello, actualmente las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,3% en EE.UU. y 18,2% en Europa para 2022, 7,3% y 2,9% de cara a 2023, y 8,8% y 5,6% para 2024; en cuanto a las ventas las cifras correspondientes son 11,9% y 14,5% en 2022, 4,2% y 1,5% en 2023, y 4,1% y 1,8% de cara a 2024, respectivamente. Tras una temporada de resultados mixta en el segundo trimestre, algunas compañías han comenzado a dar guías más negativas que el consenso para el tercer trimestre, tanto por presión en márgenes, como por debilidad de la demanda, o impacto del fortalecimiento del dólar.

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	3.941	0,82	3.674	0,77
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	931	0,19	913	0,19
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	4.359	0,90	4.410	0,92
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	2.519	0,52	2.418	0,50
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	1.925	0,40	1.509	0,31
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	5.472	1,13	5.527	1,15
IE00BD6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	2.102	0,44	0	0,00
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	1.280	0,27	1.608	0,34
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	2.355	0,49	2.144	0,45
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	2.765	0,57	2.597	0,54
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	2.888	0,60	2.661	0,55
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	4.457	0,92	5.370	1,12
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	8.318	1,72	8.885	1,85
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	1.303	0,27	1.350	0,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	10.288	2,14
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.991	0,83	3.838	0,80
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	2.909	0,60	2.932	0,61
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	2.316	0,48	2.266	0,47
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	5.631	1,17	5.689	1,19
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	5.632	1,17	5.600	1,17
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.678	0,55	2.081	0,43
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	2.788	0,58	0	0,00
US0534841012 - SOCIM JAVALONBAY COMMUNITIE	USD	2.242	0,46	2.214	0,46
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	0	0,00	5.941	1,24
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	1.222	0,25	944	0,20
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	1.636	0,34	1.618	0,34
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	10.588	2,19	10.133	2,11
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	0	0,00	2.798	0,58
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.543	1,98	10.160	2,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	1.499	0,31	1.444	0,30
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	1.073	0,22	1.244	0,26
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	1.865	0,39	1.563	0,33
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	1.020	0,21	922	0,19
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	6.802	1,41	6.895	1,44
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	6.287	1,30	6.439	1,34
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	1.704	0,35	1.539	0,32
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	2.254	0,47	2.195	0,46
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	2.379	0,49	2.550	0,53
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	1.401	0,29	1.648	0,34
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	2.175	0,45	2.151	0,45
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	1.188	0,25	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.867	0,39	1.979	0,41
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	0	0,00	2.771	0,58
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	5.489	1,14	4.879	1,02
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	5.791	1,20	5.266	1,10
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	3.335	0,69	2.866	0,60
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	1.361	0,28	0	0,00
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	2.514	0,52	2.660	0,55
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	2.420	0,50	1.776	0,37
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	3.398	0,70	3.459	0,72
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	2.008	0,42	2.903	0,60
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	0	0,00	1.890	0,39
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	5.224	1,08	5.212	1,09
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	2.363	0,49	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	3.275	0,68	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	4.198	0,87	5.257	1,10
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	1.518	0,31	1.466	0,31
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	7.166	1,48	6.807	1,42
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	1.660	0,34	1.498	0,31
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	0	0,00	2.013	0,42
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	3.407	0,71	2.436	0,51
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.447	0,71	1.697	0,35
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	3.071	0,64	2.805	0,58
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	1.738	0,36	1.801	0,38
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	1.805	0,37	1.814	0,38
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	7.532	1,56	7.008	1,46
US44107P1049 - SOCIM HOST HOTELS & RESORT	USD	1.459	0,30	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.567	0,74	4.847	1,01
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	4.974	1,03	5.533	1,15
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	1.459	0,30	1.802	0,38
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	1.340	0,28	1.349	0,28
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	2.547	0,53	2.856	0,60
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	2.710	0,56	2.744	0,57
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	1.766	0,37	1.721	0,36
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	1.850	0,38	1.914	0,40
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	1.978	0,41	1.753	0,37
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	8.580	1,78	8.053	1,68
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	1.100	0,23	1.097	0,23
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	1.350	0,28	1.373	0,29
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	1.541	0,32	1.715	0,36
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	5.096	1,06	4.436	0,92
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	1.023	0,21	1.435	0,30
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	2.634	0,55	2.409	0,50
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.995	2,07	10.166	2,12
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	1.346	0,28	1.375	0,29
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	3.182	0,66	3.140	0,65
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	1.862	0,39	0	0,00
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	1.711	0,35	1.722	0,36
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	2.631	0,55	2.157	0,45
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	2.801	0,58	2.641	0,55
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	2.324	0,48	2.487	0,52
US29476L1070 - SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	2.115	0,44	2.127	0,44
US2971781057 - SOCIM ESSEX PROPERTY TRUST	USD	1.688	0,35	1.706	0,36
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	1.632	0,34	1.360	0,28
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	1.876	0,39	1.687	0,35
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	1.207	0,25	1.195	0,25
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	2.992	0,62	3.397	0,71
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	2.116	0,44	2.082	0,43
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	2.564	0,53	2.763	0,58
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	1.401	0,29	1.375	0,29
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	923	0,19	900	0,19
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	1.036	0,21	1.050	0,22
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	2.341	0,49	1.915	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	3.356	0,70	3.094	0,64
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	2.496	0,52	2.081	0,43
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	4.215	0,87	3.953	0,82
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	450	0,09	0	0,00
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	2.396	0,50	2.083	0,43
US40434L1052 - ACCIONES JHP INC	USD	2.488	0,52	3.063	0,64
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	2.204	0,46	2.179	0,45
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	1.191	0,25	1.354	0,28
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	1.687	0,35	1.560	0,33
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	3.939	0,82	3.834	0,80
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	1.503	0,31	1.524	0,32
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	3.404	0,71	3.058	0,64
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7.733	1,60	7.663	1,60
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	2.127	0,44	2.109	0,44
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	2.549	0,53	0	0,00
US59522J1034 - SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	1.860	0,39	1.961	0,41
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	0	0,00	2.059	0,43
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	909	0,19	1.158	0,24
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	2.210	0,46	1.753	0,37
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	2.904	0,60	2.544	0,53
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	1.574	0,33	1.479	0,31
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	2.032	0,42	1.706	0,36
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	1.581	0,33	1.561	0,33
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	874	0,18	1.122	0,23
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	2.618	0,54	3.201	0,67
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	1.507	0,31	1.538	0,32
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	2.717	0,56	2.482	0,52
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	1.671	0,35	1.577	0,33
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.244	0,88	4.545	0,95
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	2.285	0,47	2.369	0,49
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	0	0,00	815	0,17
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	1.390	0,29	1.593	0,33
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	2.878	0,60	2.734	0,57
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	7.458	1,55	8.364	1,74
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	1.817	0,38	0	0,00
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	2.472	0,51	2.581	0,54
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	1.296	0,27	1.282	0,27
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	4.865	1,01	5.148	1,07
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	1.759	0,36	1.785	0,37
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	835	0,17	825	0,17
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	1.292	0,27	1.332	0,28
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	4.294	0,89	3.450	0,72
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	2.123	0,44	1.857	0,39
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	1.237	0,26	1.133	0,24
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	1.380	0,29	1.507	0,31
US81211K1007 - ACCIONES SEAL AIR CORP	USD	1.094	0,23	1.327	0,28
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	2.201	0,46	2.178	0,45
US8318652091 - ACCIONES J O SMITH CORP	USD	1.027	0,21	1.082	0,23
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	1.941	0,40	1.693	0,35
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	1.529	0,32	1.401	0,29
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	3.086	0,64	2.872	0,60
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	1.635	0,34	1.499	0,31
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	1.221	0,25	1.226	0,26
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	3.197	0,66	2.848	0,59
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	1.474	0,31	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	5.283	1,09	4.908	1,02
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	2.935	0,61	3.217	0,67
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	2.077	0,43	2.027	0,42
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	2.641	0,55	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	2.376	0,49	2.137	0,45
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	1.750	0,36	1.578	0,33
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	5.464	1,13	6.469	1,35
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	3.947	0,82	0	0,00
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	1.785	0,37	1.686	0,35
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	6.351	1,32	5.572	1,16
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	2.021	0,42	2.100	0,44
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	0	0,00	2.011	0,42
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	1.994	0,42
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.111	0,23	1.433	0,30
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	1.146	0,24	1.383	0,29
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	1.996	0,41	2.167	0,45
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	1.107	0,23	1.190	0,25
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	2.874	0,60	2.933	0,61
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	1.353	0,28	1.267	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		463.184	96,02	461.917	96,31
TOTAL RENTA VARIABLE		463.184	96,02	461.917	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		463.184	96,02	461.917	96,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		463.184	96,02	461.917	96,31

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)