BBVA BOLSA LATAM, FI

Nº Registro CNMV: 902

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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: 19/03/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo que invierte en las principales compañías de las Bolsas Latinoamericanas. El fondo mantiene posiciones significativas en activos denominados en divisas distintas al euro, fundamentalmente dólar y moneda local, principalmente real brasileño y peso mexicano.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,12	0,00	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	-0,36	1,21	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	13.319,80	14.361,71
Nº de Partícipes	1.374	1.445
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	15.621	1.172,7668
2020	17.661	1.229,7540
2019	24.841	1.553,7560
2018	23.778	1.290,5744

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	0,55	0,00	0,55	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-4,63	-4,63	30,45	-5,58	17,99	-20,85	20,39	2,78	24,07

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,25	22-02-2021	-5,25	22-02-2021	-14,57	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,88	11-03-2021	3,88	11-03-2021	11,26	13-03-2020

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	30,28	30,28	24,66	26,85	45,59	48,53	21,00	24,81	28,44
Ibex-35	16,63	16,63	25,92	21,71	32,42	34,44	12,48	13,76	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53	0,72	0,71	0,26
B-C-FI-MSCI Emergentes Latam 10/40-0534	28,16	28,16	25,37	25,86	43,82	47,89	19,99	23,54	31,58
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-20,88	-20,88	-20,88	-20,88	-22,55	-20,88	-11,32	-11,32	-11,22

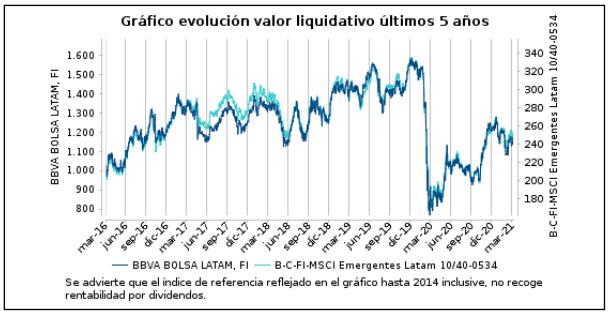
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

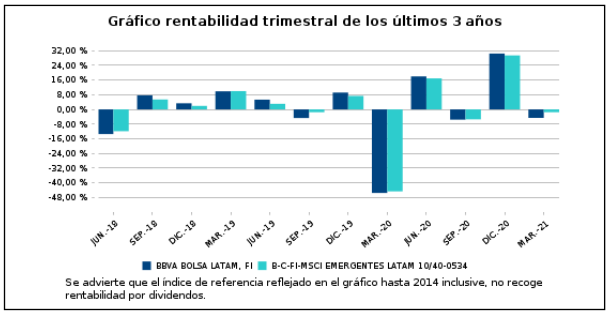
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,63	0,62	0,63	2,50	2,46	2,49	2,48

(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 suscripcipción 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



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	1.646.075	33.334	-0,24
Renta Fija Internacional	1.527.704	44.468	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	839.830	27.445	0,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.734.632	69.934	1,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.909.736	72.860	2,18
Renta Variable Euro	192.826	15.652	8,64
Renta Variable Internacional	4.515.760	210.949	6,00
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	147.513	7.518	0,45
Global	21.764.421	668.416	1,97
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	1.961.174	78.106	-0,12
IIC que Replica un Índice	1.536.911	42.302	8,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.760.090	61.092	0,02
Total fondos	39.536.672	1.332.076	2,30

*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	15.106	96,70	16.969	96,08
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	15.106	96,70	16.969	96,08
* 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)	104	0,67	483	2,73
(+/-) RESTO	411	2,63	209	1,18
TOTAL PATRIMONIO	15.621	100,00 %	17.661	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.661	13.743	17.661	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,63	-1,26	-7,63	-521,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,01	26,24	-5,01	-119,63
(+) Rendimientos de gestión	-4,39	26,94	-4,39	-116,78
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-539,37
+ Dividendos	0,69	0,45	0,69	60,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,09	26,50	-5,09	-119,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-153,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,02	0,00	-121,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-50,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,70	-0,62	-9,22
- Comisión de gestión	-0,55	-0,57	-0,55	-0,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,03	44,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	15,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-201,46
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,07	-0,02	76,48
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,88
+ 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	-98,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.621	17.661	15.621	

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

3. Inversiones financieras

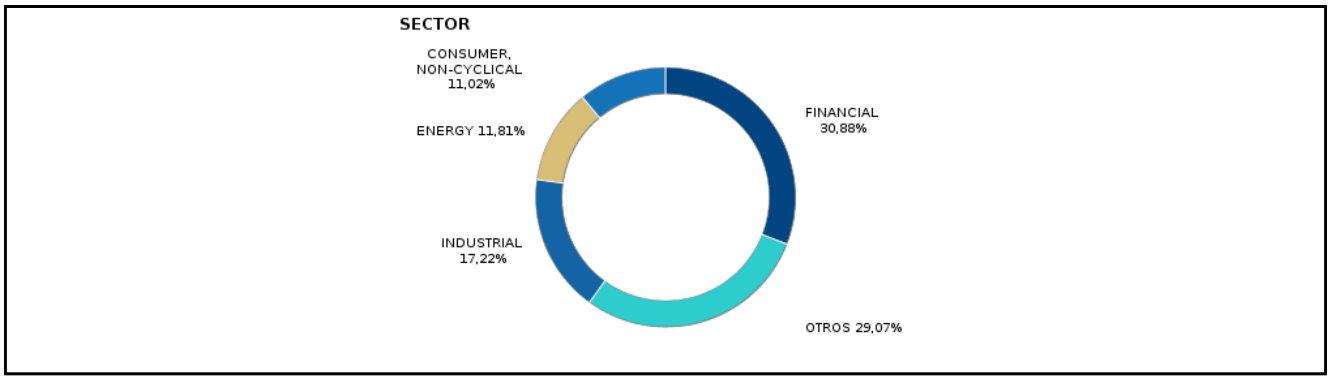
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	15.105	96,67	16.971	96,12
TOTAL RENTA VARIABLE	15.105	96,67	16.971	96,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.105	96,67	16.971	96,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.105	96,67	16.971	96,12

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 01/01/2021 , inclusive, se modifica la comisión de depósito del fondo al 0,11%.
Con fecha 23/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios

financieros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
El primer trimestre del año tuvo rendimientos positivos para los mercados de renta variable gracias a los avances de vacunación y la aprobación del plan de estímulos en Estados Unidos. A pesar de las amenazas de una tercera ola de contagios, revisiones positivas al crecimiento impulsaron tanto a los mercados desarrollados como emergentes, sin embargo los mercados latinoamericanos tuvieron rendimientos heterogéneos y en general negativos pues solo Chile y México tuvieron rendimientos positivos.
El incremento en los contagios que parecen no ceder, han afectado principalmente a Brasil y Perú, por otro lado Argentina, Colombia y Chile tuvieron una tendencia decreciente que no pudieron mantener al final del trimestre y según los datos oficiales pareciera que México tiene más control sobre la situación.
El incremento en contagios llevó a restricciones en la movilidad en algunos países de la región, adicionalmente, a excepción de Chile, el proceso de vacunación ha sido más lento a lo esperado, en un contexto donde la situación fiscal se encuentra con menos margen de maniobra.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Mantenemos un posicionamiento sub-ponderado a nivel país en Brasil, con un sesgo cíclico de beta alta a nivel accionario pues creemos que, si bien habrá volatilidad, la economía se encuentra en un punto de inflexión y debería reflejarse en el mercado el progreso en el combate a la pandemia a nivel global y local. Nos mantenemos sobre-expuestos a México y Argentina; en el primero creemos que algunas acciones descuentan un escenario negativo al tiempo de mantener una situación operativa en excelentes condiciones. El caso argentino, creemos que lo peor ya ha quedado atrás y esperamos una recuperación selectiva por activos. Colombia, Chile y Perú fondean los largos arriba citados. Esperamos que la cartera continúe acumulando rendimiento al tiempo que se materializa el valor intrínseco de los activos seleccionados.
c) Índice de referencia.
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI EM LATIN AMERICA 10/40
(MN40LAU Index)
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha disminuido un 11,55% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,91%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,60%.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,21%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -4,63%.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora
La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,30%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,00% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -1,53%.
2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En el fondo, no se efectuaron cambios en el portafolio en términos de estrategia. Se hicieron compras menores en las emisoras Burger King e Iguatemi vs Mercado Libre y ventas en emisoras como Telesites, Cementos Chihuahua, IEnova, Vale, Trisul, Logas Americanas e Itau. No se efectuaron operaciones en derivados ni préstamo de valores. Ante el COVID-19, se aumentó ligeramente el nivel de efectivo para hacer frente a salidas de partícipes.
A nivel accionario, favorecemos las acciones con exposición al mercado interno y financiero en Brasil, las industriales y financieras en México y comercio electrónico y financieras en Argentina.
b) Operativa de préstamo de valores
No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.
Durante el periodo no se ha realizado operativa de préstamo de valores.
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
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 0,00%.
d) Otra información sobre inversiones.
No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.
La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.
El fondo presenta un incumplimiento sobrevenido excediendo el límite de concentración en inversiones de un mismo emisor (5%). Comienza a computar dentro de los emisores >5% Promotora de Proyectos Proval y Banco Bradesco SA tras el incremento de precios de mercado. Sin variación en las posiciones de los emisores que computan en ese límite.
3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
No aplica.
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
La volatilidad del fondo ha sido del 30,28% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 28,16%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -20,88%.

El riesgo asumido, medido por Tracking Error ex ante se ubicó en 6.99% al cierre del trimestre.
5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.
No aplica.
6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.
No aplica.
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
No aplica
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.
No aplica.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
No hay compartimentos de propósito especial.
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.
Esperamos un año volátil para la región, tanto por términos técnicos y de flujos, la recuperación en la región dependerá, en gran medida, de la velocidad con la que se haga la reapertura de la economía y en la fortaleza de la demanda externa. Esperamos que la cartera acumule rendimientos dados los niveles actuales al tiempo que se materializa el valor intrínseco de los activos seleccionados.

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
BRALUPCDAM15 - ACCIONES|ALUPAR INVESTIMENTO	BRL	514	3,29	565	3,20
BRBBASACNOR3 - ACCIONES|BANCO DO BRASIL SA	BRL	170	1,09	226	1,28
BRBKBRACNOR4 - ACCIONES|BK BRASIL OPERACAO E	BRL	199	1,27	160	0,91
BRIGTAACNOR5 - ACCIONES|IGUATEMI EMPRESA DE	BRL	433	2,77	340	1,93
BRITSAACNPR7 - ACCIONES|ITAUSA SA	BRL	295	1,89	349	1,98
BRITUBACNPR1 - ACCIONES|ITAU UNIBANCO HOLDIN	BRL	1.102	7,05	1.369	7,75
BRLAMEACNPR6 - ACCIONES|LOJAS AMERICANAS SA	BRL	639	4,09	782	4,43
BRLRENACNOR1 - ACCIONES|LOJAS RENNER SA	BRL	243	1,56	258	1,46
BRPETRACNPR6 - ACCIONES|PETROLEO BRASILEIRO	BRL	1.292	8,27	1.580	8,95
BRRAILACNOR9 - ACCIONES|RUMO SA	BRL	928	5,94	918	5,20
BRRENTACNOR4 - ACCIONES|LOCALIZA RENT A CAR	BRL	370	2,37	445	2,52
BRSMTOACNOR3 - ACCIONES|SAO MARTINHO SA	BRL	493	3,16	473	2,68
BRTRISACNOR4 - ACCIONES|TRISUL SA	BRL	388	2,48	556	3,15
COB51PA00076 - ACCIONES|BANCO DAVIVIENDA SA	COP	260	1,66	326	1,85
LU0584671464 - ACCIONES|ADECOAGRO SA	USD	738	4,72	613	3,47
MX00CR000000 - ACCIONES|CREDITO REAL SAB DE	MXN	422	2,70	531	3,01
MX01GC2M0006 - ACCIONES|GRUPO CEMENTOS DE CH	MXN	917	5,87	788	4,46
MX01HC000001 - ACCIONES|HOTELES CITY EXPRESS	MXN	352	2,25	329	1,86
MX01IE060002 - ACCIONES|INFRAESTRUCTURA ENER	MXN	516	3,30	615	3,48
MX01PI000005 - ACCIONES|PROMOTORA Y OPERADOR	MXN	555	3,55	615	3,48
MX01SI080038 - ACCIONES|TELESITES SAB DE CV	MXN	515	3,30	561	3,18
MX01VE0M0003 - ACCIONES|CORP INMOBILIARIA VE	MXN	351	2,25	314	1,78
MXP370711014 - ACCIONES|GRUPO FINANCIERO BAN	MXN	392	2,51	369	2,09
US0594603039 - ADR|BANCO BRADESCO SA	USD	852	5,45	915	5,18
US54150E1047 - ADR|LOMA NEGRA CIA INDUS	USD	241	1,54	225	1,27
US58733R1023 - ACCIONES|MERCADOLIBRE INC	USD	389	2,49	861	4,88
US91912E1055 - ADR|VALE SA	USD	1.539	9,85	1.888	10,69
TOTAL RV COTIZADA		15.105	96,67	16.971	96,12
TOTAL RENTA VARIABLE		15.105	96,67	16.971	96,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.105	96,67	16.971	96,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.105	96,67	16.971	96,12

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)