

BINDEX USA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5212

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.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: 03/11/2017

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 de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, S&P® 500. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el S&P® 500, IIC que repliquen el índice (máximo del 5% del patrimonio) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	0,12	0,96	-0,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	38.203.034,60	39.630.678,82
Nº de Partícipes	20.821	20.752
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	607.681	15,9066
2021	836.003	18,3403
2020	520.692	13,3505
2019	210.237	12,3349

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	0,03	0,00	0,03	0,05	0,00	0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-13,27	-1,62	1,62	-11,47	-2,00	37,38	8,23	23,36	
Desviación con respecto al índice	0,15	0,19	0,06	0,03	0,24	0,14	0,34	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	07-10-2022	-4,17	16-06-2022	-12,48	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,61	10-11-2022	3,61	10-11-2022	10,08	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,53	20,07	19,05	26,45	20,06	13,66	35,65	12,93	
Ibex-35	1,21	0,95	1,03	1,23	25,12	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,41	0,11	0,04	0,41	0,28	0,53	0,72	
B-S-FI-BINDEXUSAINDICE-4472	21,37	20,09	19,07	26,24	19,62	13,79	35,83	0,00	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,44	-1,44	-1,33	-2,87	-1,85	-10,15	-10,68	-4,80	

(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.

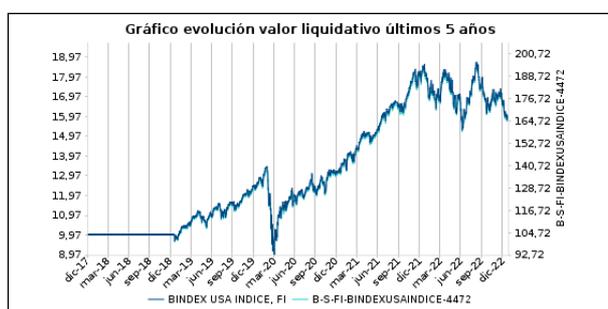
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,06	0,02	0,02	0,02	0,02	0,06	0,06	0,04	

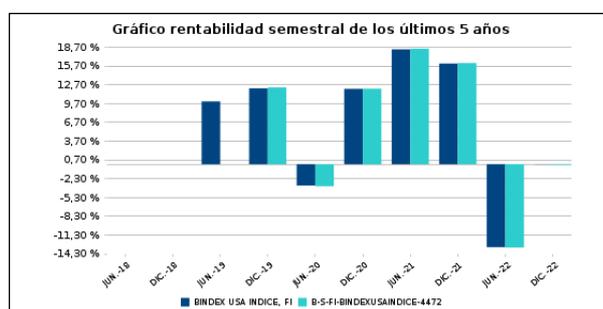
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.512.182	82.056	-2,38
Renta Fija Internacional	2.133.561	53.207	-1,15
Renta Fija Mixta Euro	662.876	23.765	-1,59
Renta Fija Mixta Internacional	2.231.012	79.386	-2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.804.615	69.759	0,62
Renta Variable Euro	103.990	8.488	-0,51
Renta Variable Internacional	6.023.643	323.764	0,16
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	122.425	5.770	-0,36
Global	21.871.099	730.461	-2,38
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	3.752.594	102.882	0,18
IIC que Replica un Índice	1.732.675	43.894	2,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	725.853	26.161	-1,37
Total fondos	44.676.525	1.549.593	-1,41

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	588.517	96,85	605.020	95,95
* Cartera interior	-24	0,00	136	0,02
* Cartera exterior	588.541	96,85	604.884	95,92
* 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)	15.694	2,58	23.325	3,70
(+/-) RESTO	3.470	0,57	2.240	0,36
TOTAL PATRIMONIO	607.681	100,00 %	630.585	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)	630.585	836.003	836.003	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,57	-14,39	-18,38	77,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	-13,95	-14,37	-101,01
(+) Rendimientos de gestión	0,31	-13,82	-14,08	-102,05
+ Intereses	0,03	0,00	0,03	2.033,55
+ Dividendos	0,85	0,75	1,59	4,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,58	-13,71	-14,80	96,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-1,14	-1,16	-102,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,01	95,14
± Otros resultados	-0,02	0,28	0,27	-108,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	89,47
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,13	-0,29	0,97
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,05	5,98
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	5,98
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	72,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	5,73
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,11	-0,23	-4,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,15
+ 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	-99,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	607.681	630.585	607.681	

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

3. Inversiones financieras

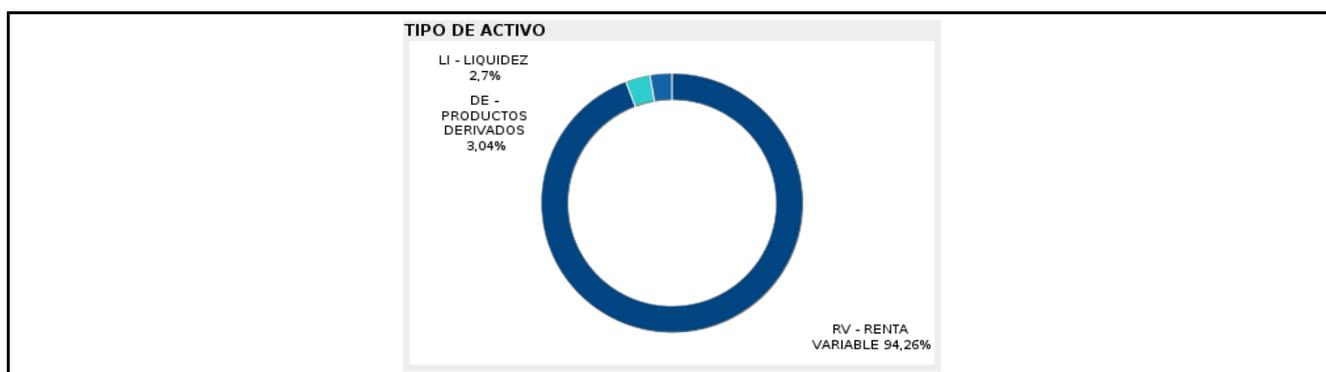
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	588.332	96,76	604.676	95,71
TOTAL RENTA VARIABLE	588.332	96,76	604.676	95,71
TOTAL IIC	213	0,04	214	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	588.545	96,80	604.890	95,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	588.545	96,80	604.890	95,74

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	9.984	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	9.487	Inversión
Total subyacente renta variable		19471	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	7.773	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7773	
TOTAL OBLIGACIONES		27244	

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

	SI	NO
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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
Las últimas previsiones de crecimiento global para 2022 (3,2%) se han mantenido estables a lo largo del segundo semestre del año, reflejando la resiliencia de la economía mundial ante el tensionamiento de las condiciones financieras y la pérdida de poder adquisitivo debido a las altas tasas de inflación.
En EE.UU. las expectativas de crecimiento del PIB de 2022 se sitúan cerca del 2%, mientras que la inflación subyacente ha corregido hasta tasas del orden del 6% (como consecuencia principalmente de la caída de las materias primas y la normalización de las cadenas de suministros). En este contexto, la Fed ha continuado subiendo los tipos de interés, sorprendiendo al mercado con unas previsiones para 2023 en el 5,1% (descartando así cualquier bajada de tipos en el

corto plazo). En la eurozona, el PIB podría cerrar 2022 con tasas del 3,3% (muy por encima de lo esperado a comienzos de año), con el PIB de España creciendo ligeramente por encima del 5% (recuperando prácticamente el nivel prepandemia gracias a la revisión estadística del 2T). Por el lado de los precios, la inflación subyacente en la eurozona ha aumentado de forma abrupta hasta situarse en el 5,0% en noviembre (máximo histórico), lo que ha llevado al BCE a acometer una serie de subidas de tipos mucho más agresiva de la que el mercado había estimado inicialmente. En China, el PIB de 2022 podría registrar un bajo crecimiento del 2,9%, lastrado por la política de covid cero.

Las fuertes subidas de tipos de interés y la reticencia de los principales bancos centrales a contemplar una política monetaria más acomodaticia en 2023 han supuesto un lastre para la renta variable global en el 2S, sobre todo para el sector emergente (S&P +1,4%, Stoxx600 +4,3%). Los inversores han sido testigos de un semestre todavía muy volátil en términos históricos (el VIX cierra en la zona de 21), aunque la resiliencia mostrada por la economía ha actuado como viento de cola en los últimos meses del año (-7pp). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad termina con fuertes inversiones de las curvas y subidas de los tipos reales a largo plazo en EE.UU. y Alemania (en positivo por primera vez desde 2014), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 20pb y 30pb en la deuda de más calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española permanece inalterada en 109pb mientras que la italiana sube 22pb hasta situarse ligeramente por encima de 200pb. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (DXY -1,1% en el 2S) y la apreciación del EURUSD (+2,1% hasta 1,0705). Por último, en el mercado de materias primas destaca la fuerte caída del Brent (-26,1% a 85,0 \$/b).

Las bolsas, presionadas por el endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos, comenzaban a retroceder ya en los primeros meses del año, viéndose más afectadas inicialmente las que tenían valoraciones más exigentes (EE.UU. y tecnología) y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética. Aunque ha habido rebotes técnicos en momentos puntuales, 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, han continuado presionando a las bolsas a lo largo de todo el año, alcanzándose nuevos mínimos anuales sucesivos a mediados de marzo, junio, y, finalmente, en octubre. En el peor momento (12-oct) el MSCI World llegaba a retroceder un 27,1% (S&P500 -24,9% y Stoxx600 -20,9%), y la gran mayoría de mercados se encontraban en bear-market. Finalmente, en el año el índice mundial retrocede un -19,8% (S&P500 -19,4%, Stoxx600 -12,9%, Topix -5,1%). Aunque en el año en moneda local los agregados de desarrollados y emergentes retroceden ambos en torno al -18%, en dólares los segundos se han visto más afectados, por la debilidad de sus divisas. En emergentes Latam (apoyada por su mayor exposición a materias primas y la subida de Brasil y Chile) ha quedado claramente por delante de Asia (presionada por China, Corea, Taiwán y Hong Kong), y Europa Emergente se sitúa a la cola.

Pese a los difíciles comparables vs 2021, el crecimiento de beneficios este año ha logrado situarse en terreno positivo en EE.UU., aunque por debajo de la media de los últimos 10 años, con la mayor parte del mismo en el 1S, y Europa ha conseguido cifras significativamente elevadas tanto en beneficios como en ventas. Las expectativas de beneficios tocaron máximos en junio en EE.UU. y en octubre en Europa, y han retrocedido hasta los niveles actuales de 7,7% en EE.UU. y 18,9% en Europa para 2022, 3,4% y 1,6% de cara a 2023, y 10,2% y 6,5% para 2024; y en ventas 11,6% y 15,1% en 2022, 2,5% y 1,6% en 2023, y 4,2% y 2,2% de cara a 2024, respectivamente.

Por factores, lo más reseñable en el año es el mejor comportamiento relativo de las compañías de valor vs crecimiento, elevado dividendo y mínima volatilidad, y el peor de calidad. Sectorialmente, destaca la subida de energía (único sector en positivo en el año), y el mejor comportamiento relativo de defensivos (utilities, farmacéuticas y consumo estable), y financieras (especialmente en Europa) al verse apoyadas por la subida de la rentabilidad de los bonos gubernamentales. Este último factor ha lastrado claramente al sector inmobiliario (especialmente al europeo). Finalmente, cabe destacar el fuerte retroceso de tecnología y servicios de comunicación, especialmente en EE.UU. (Nasdaq100 -33%, SOX -35,8%, FANG -40%).

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,? -) 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 consiste en replicar el índice S&P® 500 en su modalidad Net Return (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 disminuido un 3,63% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 0,33%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,03%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,03%.

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 -1,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,77% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,12% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,14.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este último semestre del año, en el ajuste trimestral del 19 de septiembre, salieron del índice Penn Entertainment y PVH que fueron sustituidos por Costar Group e Invitation Homes. También se produjo un reajuste de los pesos de casi todo el resto de componentes del índice, al igual que en el ajuste trimestral del 16 de diciembre.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Exxon Mobile, Chevron, Baker Hughes, JP Morgan, Netflix, Merck y Home Depot, con contribuciones de 12, y el resto entre 6 y 8 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente a Tesla, Amazon, Microsoft, Alphabet con contribuciones negativas de -35, -27, y el resto entre -15 y -17 puntos de índice respectivamente.

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 19.471.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 7.773.000 €.

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 5,48%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 117,76 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la 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 del fondo ha sido del 19,47% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,44%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2022, BBVA AM ha ejercido, en representación de , 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: BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO, JACK HENRY & ASSOCIATES INC, KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN, LINDE PLC, NVIDIA CORP, SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS, TRIMBLE INC, VISA INC-CLASS A SHARES, WHIRLPOOL CORP, .

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: ALPHABET INC-CL A, AMAZON.COM INC, APPLE INC, BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B, BIOGEN INC, CISCO SYSTEMS INC, FOX CORP - CLASS A, HASBRO INC, HOLOGIC INC, MASTERCARD INC - A, META PLATFORMS INC-CLASS A, MICROSOFT CORP, ORACLE CORP, WARNER BROS DISCOVERY INC, .

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. 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.

Los mercados de renta variable terminan el año con fuertes caídas en los principales índices. El principal catalizador de este mal desempeño ha sido el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación, aún a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental. En el peor momento (12-oct) el MSCI World llegaba a retroceder un 27,1%, y la gran mayoría de mercados se encontraban en bear-market. Finalmente, en el año el índice mundial retrocede un -19,8%. Sin embargo, a pesar de estas caídas generalizadas, ha habido divergencias en el comportamiento sectorial y factorial que han permitido encontrar valor en ciertos segmentos de mercado. El sector que ha destacado claramente, y único en positivo en el año, es el de energía. También destaca el mejor comportamiento relativo de otros sectores defensivos como utilities, farmacéuticas y consumo estable. En cuanto a factores, destaca la subida del relativo de valor frente a crecimiento, así como también el buen desempeño de las compañías de elevado dividendo y mínima volatilidad.

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	1.388	0,23	958	0,15
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	425	0,07	0	0,00
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	238	0,04	209	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	94	0,02	88	0,01
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.676	0,28	1.579	0,25
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	669	0,11	691	0,11
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	259	0,04	284	0,05
GB00BWFY5505 - ACCIONES NIELSEN HOLDINGS PLC	USD	0	0,00	158	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	150	0,02	103	0,02
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	185	0,03	268	0,04
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC IRELAND	USD	1.137	0,19	1.086	0,17
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	135	0,02	143	0,02
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	1.891	0,31	2.282	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	807	0,13	631	0,10
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.952	0,49	2.743	0,43
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.078	0,51	3.333	0,53
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	1.143	0,19	953	0,15
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	485	0,08	417	0,07
IE00BFR3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	169	0,03	163	0,03
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	338	0,06	391	0,06
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	709	0,12	576	0,09
JE00B783Y65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	462	0,08	457	0,07
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	325	0,05	354	0,06
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	199	0,03	148	0,02
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	386	0,06	429	0,07
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	750	0,12	737	0,12
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	148	0,02	133	0,02
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	745	0,12	621	0,10
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE	USD	352	0,06	266	0,04
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	2.402	0,40	2.844	0,45
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.505	0,58	3.606	0,57
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.233	0,86	5.130	0,81
US0036541003 - ACCIONES ABIOMED INC	USD	0	0,00	214	0,03
US003CVR0169 - OTROS ABIOMED INC	USD	29	0,00	0	0,00
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	998	0,16	1.154	0,18
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	2.864	0,47	3.278	0,52
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	162	0,03	200	0,03
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	1.912	0,31	2.349	0,37
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	811	0,13	676	0,11
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	1.252	0,21	1.011	0,16
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	243	0,04	278	0,04
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	100	0,02	96	0,02
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	465	0,08	464	0,07
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	398	0,07	408	0,06
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	281	0,05	329	0,05
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	254	0,04	279	0,04
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	658	0,11	660	0,10
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	8.601	1,42	11.433	1,81
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	9.649	1,59	12.424	1,97
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.500	0,25	1.433	0,23
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	13.650	2,25	17.614	2,79
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	421	0,07	442	0,07
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	151	0,02	156	0,02
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	893	0,15	934	0,15
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	1.617	0,27	1.603	0,25
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	860	0,14	768	0,12
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	1.806	0,30	2.251	0,36
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	507	0,08	513	0,08
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	491	0,08	404	0,06
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	607	0,10	495	0,08
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	587	0,10	481	0,08
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.566	0,42	2.463	0,39
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	830	0,14	729	0,12
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	1.545	0,25	1.449	0,23
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	385	0,06	395	0,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	2.243	0,37	2.205	0,35
US03743Q1085 - ACCIONES APA CORP	USD	275	0,05	224	0,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	35.572	5,85	39.844	6,32
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.534	0,25	1.523	0,24
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	934	0,15	828	0,13
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	550	0,09	400	0,06
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	121	0,02	177	0,03
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	287	0,05	295	0,05
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	739	0,12	709	0,11
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.814	0,30	1.663	0,26
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	857	0,14	808	0,13
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	414	0,07	515	0,08
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	268	0,04	251	0,04
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	541	0,09	512	0,08
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	294	0,05	417	0,07
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	4.232	0,70	4.183	0,66
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	613	0,10	587	0,09
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	176	0,03	122	0,02
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	470	0,08	613	0,10
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	1.328	0,22	1.332	0,21
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	272	0,04	271	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	10.189	1,68	9.362	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	294	0,05	250	0,04
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	166	0,03	203	0,03
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	730	0,12	566	0,09
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	238	0,04	258	0,04
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	1.949	0,32	1.644	0,26
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	1.954	0,32	1.441	0,23
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.431	0,24	1.347	0,21
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	173	0,03	152	0,02
US1011211018 - SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	176	0,03	240	0,04
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.213	0,20	1.010	0,16
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	2.801	0,46	3.107	0,49
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	289	0,05	317	0,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	4.146	0,68	3.759	0,60
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	245	0,04	259	0,04
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	220	0,04	243	0,04
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	244	0,04	228	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	445	0,07	456	0,07
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	443	0,07	404	0,06
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	306	0,05	339	0,05
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	197	0,03	245	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	1.855	0,31	1.585	0,25
US12572Q1058 - ACCIONES CFME GROUP INC	USD	1.108	0,18	1.394	0,22
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	337	0,06	371	0,06
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.192	0,20	1.198	0,19
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.242	0,37	2.303	0,37
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	355	0,06	394	0,06
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	807	0,13	784	0,12
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	163	0,03	156	0,02
US1331311027 - SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	218	0,04	272	0,04
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	209	0,03	184	0,03
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	650	0,11	776	0,12
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	369	0,06	270	0,04
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	176	0,03	275	0,04
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	632	0,10	573	0,09
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	148	0,02	364	0,06
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.283	0,38	1.807	0,29
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	187	0,03	241	0,04
US15135B1017 - ACCIONES CENTENESE CORP	USD	850	0,14	939	0,15
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	346	0,06	353	0,06
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING	USD	180	0,03	123	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	203	0,03	206	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	667	0,11	1.028	0,16
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	5.846	0,96	5.392	0,86
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	704	0,12	692	0,11
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	360	0,06	426	0,07
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	295	0,05	336	0,05
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	3.581	0,59	3.357	0,53
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	714	0,12	616	0,10
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	1.604	0,26	1.693	0,27
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	355	0,06	332	0,05
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	0	0,00	230	0,04
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	317	0,05	329	0,05
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	4.533	0,75	4.652	0,74
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	538	0,09	667	0,11
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.205	0,20	1.273	0,20
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.762	0,45	3.325	0,53
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	160	0,03	182	0,03
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	340	0,06	311	0,05
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.692	0,44	2.202	0,35
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	619	0,10	639	0,10
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	689	0,11	719	0,11
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	516	0,08	355	0,06
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	299	0,05	293	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	478	0,08	440	0,07
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	445	0,07	454	0,07
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	769	0,13	743	0,12
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	3.699	0,61	4.026	0,64
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	575	0,09	0	0,00
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INTERNA	USD	1.075	0,18	1.382	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	626	0,10	517	0,08
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	511	0,08	402	0,06
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	417	0,07	465	0,07
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	112	0,02	140	0,02
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	3.184	0,52	3.109	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	310	0,05	267	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	75	0,01	92	0,01
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	2.156	0,35	1.585	0,25
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	386	0,06	352	0,06
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	125	0,02	146	0,02
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	736	0,12	641	0,10
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	801	0,13	554	0,09
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	441	0,07	383	0,06
US2538681030 - SOCIM DIGITAL REALTY TRUST	USD	528	0,09	701	0,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	2.900	0,48	3.259	0,52
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	489	0,08	504	0,08
US25470M1099 - ACCIONES DISH NETWORK CORP	USD	65	0,01	85	0,01
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	1.017	0,17	1.064	0,17
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	545	0,09	665	0,11
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	935	0,15	1.227	0,19
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	225	0,04	266	0,04
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	348	0,06	331	0,05
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	649	0,11	712	0,11
US2644115055 - SOCIM DUKE REALTY CORP	USD	0	0,00	400	0,06
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.452	0,24	1.564	0,25
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	624	0,10	536	0,09
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.393	0,23	1.226	0,19
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	227	0,04	0	0,00
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	179	0,03	219	0,03
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	412	0,07	442	0,07
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	660	0,11	724	0,11
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	445	0,07	457	0,07
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	845	0,14	1.121	0,18
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	587	0,10	648	0,10
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.040	0,17	896	0,14
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	659	0,11	500	0,08
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	419	0,07	434	0,07
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	345	0,06	319	0,05
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	436	0,07	424	0,07
US29444U7000 - SOCIM EQUINIX INC	USD	1.110	0,18	1.134	0,18
US29476L1070 - SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	367	0,06	468	0,07
US2971781057 - SOCIM ESSEX PROPERTY TRUST	USD	251	0,04	324	0,05
US29786A1060 - ACCIONES JETSIFY INC	USD	276	0,05	176	0,03
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	264	0,04	284	0,05
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	535	0,09	552	0,09
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	787	0,13	842	0,13
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	241	0,04	272	0,04
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	303	0,05	310	0,05
US30225T1025 - SOCIM EXTRA SPACE STORAGE	USD	361	0,06	433	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	8.317	1,37	6.838	1,08
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	288	0,05	255	0,04
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	4.954	0,82	7.010	1,11
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	280	0,05	276	0,04
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	496	0,08	545	0,09
US3137451015 - SOCIM FEDERAL REALTY OP LP	USD	135	0,02	130	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	759	0,12	1.025	0,16
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	157	0,03	175	0,03
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	737	0,12	1.061	0,17
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	412	0,07	437	0,07
US33616C1009 - ACCIONES FIRST REPUBLIC BANK/	USD	408	0,07	491	0,08
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	272	0,04	0	0,00
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	1.175	0,19	981	0,16
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	417	0,07	415	0,07
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	248	0,04	308	0,05
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	841	0,14	833	0,13
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	580	0,10	714	0,11
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	416	0,07	369	0,06
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME	USD	0	0,00	148	0,02
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	168	0,03	190	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	73	0,01	81	0,01
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	137	0,02	124	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	994	0,16	804	0,13
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	728	0,12	649	0,10
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	486	0,08	369	0,06
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	117	0,02	255	0,04
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	1.023	0,17	967	0,15
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.676	0,28	1.328	0,21
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	911	0,15	861	0,14
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	875	0,14	878	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	448	0,07	357	0,06
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.971	0,32	1.469	0,23
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	492	0,08	590	0,09
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	200	0,03	168	0,03
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.129	0,35	1.933	0,31
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	458	0,08	370	0,06
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	932	0,15	725	0,11
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	435	0,07	654	0,10
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	654	0,11	536	0,09
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	442	0,07	408	0,06
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	145	0,02	203	0,03
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	247	0,04	265	0,04
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	234	0,04	249	0,04
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	623	0,10	595	0,09
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	720	0,12	556	0,09
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	376	0,06	327	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	626	0,10	588	0,09
US4364401012 - ACCIONES HOLLOGIC INC	USD	342	0,06	328	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	5.920	0,97	5.372	0,85
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	2.638	0,43	2.242	0,36
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	241	0,04	254	0,04
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	210	0,03	212	0,03
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	266	0,04	224	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	1.187	0,20	1.122	0,18
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	264	0,04	250	0,04
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	372	0,06	328	0,05
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	168	0,03	165	0,03
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	315	0,05	262	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEX LABORATORIES I	USD	618	0,10	558	0,09
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.127	0,19	979	0,16
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	582	0,10	549	0,09
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	272	0,04	271	0,04
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	387	0,06	324	0,05
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.997	0,33	2.899	0,46
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	1.049	0,17	995	0,16
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	2.332	0,38	2.407	0,38
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	489	0,08	575	0,09
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	225	0,04	294	0,05
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	237	0,04	205	0,03
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.009	0,33	2.066	0,33
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.717	0,28	1.365	0,22
US46187W1071 - SOCIMI INVITATION HOMES INC	USD	315	0,05	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	697	0,11	778	0,12
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	265	0,04	268	0,04
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	7.202	1,19	6.269	0,99
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	0	0,00	310	0,05
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	280	0,05	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8.456	1,39	8.853	1,40
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	190	0,03	175	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	978	0,16	903	0,14
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	334	0,05	343	0,05
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	555	0,09	495	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	298	0,05	305	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	560	0,09	475	0,08
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	839	0,14	863	0,14
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	240	0,04	232	0,04
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	655	0,11	619	0,10
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	593	0,10	513	0,08
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	532	0,09	589	0,09
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	248	0,04	242	0,04
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	726	0,12	884	0,14
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	382	0,06	412	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.049	0,17	1.120	0,18
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	235	0,04	196	0,03
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	289	0,05	219	0,03
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.051	0,17	1.119	0,18
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	263	0,04	261	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	422	0,07	346	0,05
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	5.282	0,87	4.846	0,77
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	87	0,01	143	0,02
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	182	0,03	214	0,03
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	2.078	0,34	1.930	0,31
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	210	0,03	218	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.264	0,37	2.189	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5502411037 - ACCIONES LUMEN TECHNOLOGIES I	USD	91	0,01	192	0,03
US55261F1049 - ACCIONES MT BANK CORP	USD	458	0,08	542	0,09
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNAT	USD	196	0,03	194	0,03
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	681	0,11	634	0,10
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	315	0,05	302	0,05
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	999	0,16	843	0,13
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	192	0,03	183	0,03
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.503	0,25	1.477	0,23
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	733	0,12	709	0,11
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	384	0,06	354	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	193	0,03	226	0,04
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	5.404	0,89	5.135	0,81
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	212	0,03	377	0,06
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	380	0,06	395	0,06
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	3.534	0,58	3.460	0,55
US58155Q1031 - ACCIONES MC KESSON CORP	USD	974	0,16	899	0,14
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	5.150	0,85	4.370	0,69
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	873	0,14	823	0,13
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	590	0,10	493	0,08
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	32.731	5,39	36.406	5,77
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	707	0,12	612	0,10
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	995	0,16	1.170	0,19
US59522J1034 - SOCIM I MID-AMERICA APARTMEN	USD	332	0,05	382	0,06
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	1.087	0,18	937	0,15
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	99	0,02	121	0,02
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	353	0,06	311	0,05
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	177	0,03	195	0,03
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.666	0,27	1.629	0,26
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	289	0,05	319	0,05
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	708	0,12	661	0,10
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	804	0,13	827	0,13
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.052	0,34	2.017	0,32
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	273	0,04	324	0,05
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	789	0,13	665	0,11
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	134	0,02	172	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	254	0,04	233	0,04
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	381	0,06	333	0,05
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	239	0,04	275	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.403	0,40	1.473	0,23
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	90	0,01	133	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	686	0,11	896	0,14
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	127	0,02	115	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	40	0,01	36	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	3.041	0,50	2.884	0,46
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.699	0,44	2.458	0,39
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	204	0,03	227	0,04
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	234	0,04	207	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	1.045	0,17	1.027	0,16
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	338	0,06	381	0,06
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	1.445	0,24	1.325	0,21
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK INC	USD	227	0,04	242	0,04
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	619	0,10	526	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDA CORP	USD	6.662	1,10	7.194	1,14
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	967	0,16	787	0,12
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	839	0,14	994	0,16
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	471	0,08	446	0,07
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	305	0,05	248	0,04
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	494	0,08	414	0,07
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	538	0,09	470	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	2.300	0,38	2.085	0,33
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	130	0,02	162	0,03
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	597	0,10	566	0,09
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	479	0,08	0	0,00
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	1.166	0,19	1.237	0,20
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	541	0,09	512	0,08
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	394	0,06	378	0,06
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	0	0,00	73	0,01
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	232	0,04	212	0,03
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	630	0,10	543	0,09
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	217	0,04	244	0,04
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	684	0,11	599	0,09
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	679	0,11	694	0,11
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	276	0,05	256	0,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.487	0,24	1.533	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7075691094 - ACCIONES PENN NATIONAL GAMING	USD	0	0,00	94	0,01
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	4.557	0,75	4.368	0,69
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	324	0,05	340	0,05
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	5.266	0,87	5.576	0,88
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	2.872	0,47	2.901	0,46
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	901	0,15	748	0,12
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	158	0,03	157	0,02
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	993	0,16	951	0,15
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	216	0,04	267	0,04
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	446	0,07	489	0,08
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	350	0,06	297	0,05
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	6.575	1,08	6.539	1,04
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	1.389	0,23	1.289	0,20
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	1.905	0,31	1.651	0,26
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	670	0,11	680	0,11
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	560	0,09	599	0,09
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE	USD	811	0,13	905	0,14
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	190	0,03	179	0,03
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	168	0,03	194	0,03
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.256	0,37	2.712	0,43
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	373	0,06	341	0,05
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	326	0,05	296	0,05
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	79	0,01	79	0,01
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	379	0,06	329	0,05
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON TECHNOLOGIE	USD	2.716	0,45	2.709	0,43
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	728	0,12	778	0,12
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	176	0,03	174	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.415	0,23	1.211	0,19
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	369	0,06	332	0,05
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	485	0,08	517	0,08
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	558	0,09	581	0,09
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	147	0,02	157	0,02
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	542	0,09	439	0,07
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	155	0,03	150	0,02
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	839	0,14	792	0,13
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	738	0,12	468	0,07
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.042	0,34	2.217	0,35
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	554	0,09	654	0,10
US78486Q1013 - ACCIONES SVB FINANCIAL GROUP	USD	249	0,04	441	0,07
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	2.428	0,40	3.108	0,49
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	198	0,03	201	0,03
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	2.325	0,38	1.806	0,29
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	132	0,02	160	0,03
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	889	0,15	895	0,14
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.436	0,24	1.807	0,29
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	1.025	0,17	1.016	0,16
US82669G1040 - ACCIONES SIGNATURE BANK/NEW Y	USD	133	0,02	214	0,03
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	703	0,12	591	0,09
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	268	0,04	283	0,04
US8318652091 - ACCIONES A O SMITH CORP	USD	133	0,02	135	0,02
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	309	0,05	263	0,04
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	222	0,04	199	0,03
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	290	0,05	287	0,05
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.423	0,23	1.436	0,23
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	366	0,06	406	0,06
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	203	0,03	300	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	2.085	0,34	1.661	0,26
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	521	0,09	429	0,07
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	298	0,05	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	1.508	0,25	1.269	0,20
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	894	0,15	881	0,14
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	271	0,04	263	0,04
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	709	0,12	818	0,13
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	1.692	0,28	1.243	0,20
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.531	0,25	1.502	0,24
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	301	0,05	367	0,06
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	168	0,03	146	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.256	0,21	1.238	0,20
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	305	0,05	0	0,00
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	343	0,06	333	0,05
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	214	0,04	218	0,03
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	249	0,04	272	0,04
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	6.053	1,00	10.711	1,70
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	2.745	0,45	2.685	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	271	0,04	249	0,04
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	3.954	0,65	4.031	0,64
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.214	0,20	1.396	0,22
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	455	0,07	411	0,07
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	596	0,10	528	0,08
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	804	0,13	769	0,12
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	228	0,04	276	0,04
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	1.045	0,17	1.197	0,19
US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC	USD	0	0,00	541	0,09
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	246	0,04	261	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	330	0,05	476	0,08
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	217	0,04	261	0,04
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	1.080	0,18	1.179	0,19
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	440	0,07	381	0,06
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	2.331	0,38	2.539	0,40
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	226	0,04	219	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	2.323	0,38	2.541	0,40
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	451	0,07	330	0,05
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	9.069	1,49	9.133	1,45
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	166	0,03	128	0,02
US9182041080 - ACCIONES VFC CORP	USD	167	0,03	270	0,04
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	895	0,15	822	0,13
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	330	0,05	390	0,06
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	347	0,06	302	0,05
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	3.030	0,50	4.040	0,64
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	505	0,08	518	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.357	0,22	1.366	0,22
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	156	0,03	285	0,05
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	247	0,04	241	0,04
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	571	0,09	544	0,09
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	6.219	1,02	6.141	0,97
US9290421091 - SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	61	0,01	86	0,01
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	426	0,07	358	0,06
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	541	0,09	602	0,10
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	332	0,05	284	0,05
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	3.664	0,60	3.235	0,51
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	491	0,08	515	0,08
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	384	0,06	562	0,09
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.073	0,18	1.108	0,18
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	372	0,06	378	0,06
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	2.881	0,47	2.814	0,45
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	567	0,09	709	0,11
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	319	0,05	424	0,07
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	183	0,03	266	0,04
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	164	0,03	192	0,03
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	418	0,07	467	0,07
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	141	0,02	165	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	734	0,12	720	0,11
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	156	0,03	114	0,02
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	702	0,12	730	0,12
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	365	0,06	267	0,04
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	660	0,11	614	0,10
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	242	0,04	293	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	490	0,08	417	0,07
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	135	0,02	146	0,02
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.250	0,21	1.533	0,24
TOTAL RV COTIZADA		588.332	96,76	604.676	95,71
TOTAL RENTA VARIABLE		588.332	96,76	604.676	95,71
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	213	0,04	214	0,03
TOTAL IIC		213	0,04	214	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		588.545	96,80	604.890	95,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		588.545	96,80	604.890	95,74

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 y carteras 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 es 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, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

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 refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de 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. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación 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 dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas 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, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega. Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, 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, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.339.300 euros; remuneración variable: 6.771.199 euros; y el número de beneficiarios han sido 215, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 15 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 2022, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 797.287 euros de retribución fija y 385.594 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.189.221 euros de retribución fija y 965.498 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)

--