

BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 5182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

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: 21/07/2017

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: 5 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. El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P® 500 ESG Eur Daily Hedged Net Total Return (incluye la rentabilidad neta por dividendos) aplicándose, a través de la réplica del índice, criterios financieros y extrafinancieros de Inversión Socialmente Responsable, con una desviación respecto al índice de entorno al 2% anual (máximo 5% anual), pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,17	0,23	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,28	3,66	3,91	0,36

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.886.442,62	4.710.616,95
Nº de Partícipes	188	184
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	87.618	17,9308
2022	67.358	14,4343
2021	17.351	18,2788
2020	15.321	14,4365

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	0,09	0,00	0,09	0,18	0,00	0,18	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	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	24,22	10,80	-3,84	8,81	7,14				
Desviación con respecto al índice	0,26	0,23	0,24	0,25	0,32				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	25-10-2023	-1,94	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	02-11-2023	2,26	06-01-2023		

(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 2023	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	13,63	13,32	11,62	12,28	16,77				
Ibex-35	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19				
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12				
B-C-FI-BINDEXUSAINDICE-4471	13,73	13,41	11,80	12,33	16,85				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,26	-1,26	-1,15	-0,72	-1,48				

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23	0,23	0,22

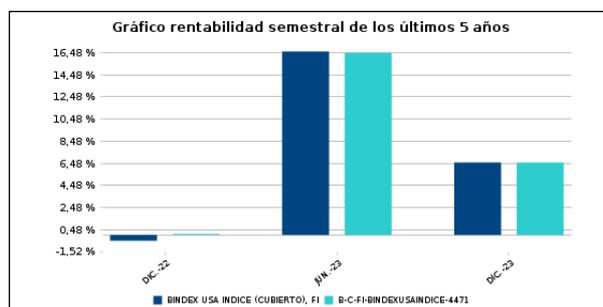
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14/01/2022 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	9.394.530	208.089	2,66
Renta Fija Internacional	1.705.200	51.201	3,37
Renta Fija Mixta Euro	571.310	21.848	3,33
Renta Fija Mixta Internacional	1.951.930	70.695	3,55
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.733.480	65.386	4,09
Renta Variable Euro	103.985	7.964	9,06
Renta Variable Internacional	6.358.258	318.252	4,53
IIC de Gestión Pasiva	510.602	19.209	1,83
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	94.381	5.069	1,66
Global	20.544.263	683.783	3,59
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	3.355.128	94.568	1,83
IIC que Replica un Índice	2.148.757	46.760	5,52
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	48.471.822	1.592.824	3,49

*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)

	Fin período actual	Fin período anterior
--	--------------------	----------------------

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	84.705	96,68	75.879	95,72
* Cartera interior	-207	-0,24	-341	-0,43
* Cartera exterior	84.912	96,91	76.220	96,15
* 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)	2.557	2,92	2.970	3,75
(+/-) RESTO	356	0,41	423	0,53
TOTAL PATRIMONIO	87.618	100,00 %	79.272	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)	79.272	67.358	67.358	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,68	0,95	4,80	335,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,55	15,51	21,52	-52,40
(+) Rendimientos de gestión	6,79	15,78	22,03	-51,48
+ Intereses	0,05	0,06	0,11	-15,76
+ Dividendos	0,76	0,83	1,59	3,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,61	13,84	18,95	-54,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,42	1,09	1,47	-56,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	-0,04	-0,09	-49,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	186,84
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,27	-0,51	1,66
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	-14,71
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-14,70
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	21,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,13
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,17	-0,31	5,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	209,32
+ 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	209,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	87.618	79.272	87.618	

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

3. Inversiones financieras

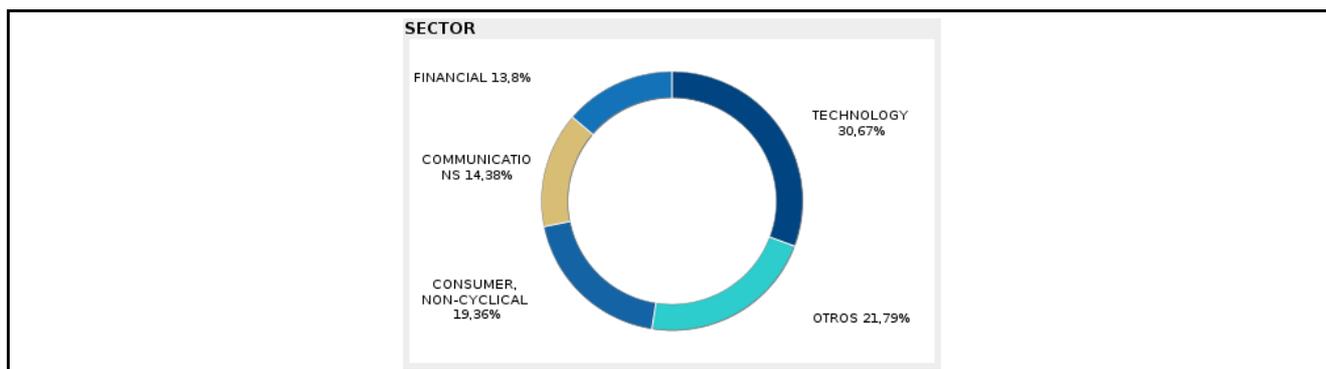
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	84.917	96,92	76.217	96,22
TOTAL RENTA VARIABLE	84.917	96,92	76.217	96,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	84.917	96,92	76.217	96,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	84.917	96,92	76.217	96,22

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.714	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	1.051	Inversión
Total subyacente renta variable		2765	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	518	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	81.378	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	3.138	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	141	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		85175	
TOTAL OBLIGACIONES		87940	

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

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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 84,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 73.598.982,84 euros.
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.

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación han permitido que la Fed acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (EE.UU. +7,2%, Europa +3,7%, España +5,3 en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania (-37 puntos básicos hasta el 2,02%), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 80 puntos básicos en la deuda de menor calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española ha permanecido inalterada durante el semestre en los 100 puntos básicos, mientras que la de Grecia se ha reducido en 24 puntos básicos hasta situarse prácticamente en los mismos niveles. En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (-1,5%) y la apreciación del euro (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063 dólares por onza), mientras que el Brent (77,6 dólares por barril) se salda con ganancias del 3,5%, pese a las caídas de los últimos meses.

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, dividendos extraordinarios-) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos. A la rentabilidad del índice habrá que añadir la rentabilidad del tipo de cambio euro-dólar ya que no se cubre la exposición a la divisa de la cartera.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P 500 ESG Eur Daily Hedged Net Total Return.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 10,53% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 2,17%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,28%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,07%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,55%.

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 3,49%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5,52% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 6,55% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,24.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el rebalanceo del 15 de septiembre fueron excluidas Lincoln National y Newel Brands, y en el del 15 de diciembre salieron del índice Alaska Air Group y SolarEdge. A lo largo del período se ha replicado fielmente el índice en cuanto a eventos corporativos como los spin-offs (Kellogs?)

Actualmente componen el índice 316 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Microsoft, Amazon, Nvidia y Alphabet, con contribuciones de 3.9, 2.7, 2.5 y 1.7 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Pfizer, Tesla, NextEra y Bristol-Myers con puntos de índice entre -0.6 y -0.3. En este período ha habido 108 valores con rentabilidades negativas.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 2.765.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 85.175.000 €.

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 3,34%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 12,57% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 12,71%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,26%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2023, BBVA AM ha ejercido, en representación de BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: AFLAC INC, AMGEN INC, AUTODESK INC, HP INC, HUMANA INC, KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN, KLA CORP, METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL, NEWMONT CORP, NVIDIA CORP, PAYCHEX INC, QUALCOMM INC, SCHLUMBERGER LTD, THE CIGNA GROUP, The Williams Companies, Inc., VERTEX PHARMACEUTICALS INC.

Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: (A)MOTOROLA SOLUTIONS INC, ABBOTT LABORATORIES, AbbVie Inc., ADOBE INC, ALPHABET INC-CL A, AMAZON.COM INC, AMERICAN EXPRESS CO, AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, APPLE INC, AT&T INC, BIOGEN INC, BLACKROCK INC, BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, CENTENE CORP, CHUBB LTD, CISCO SYSTEMS INC, COLGATE-PALMOLIVE CO, COMCAST CORP-CLASS A, CVS Health Corporation, ELEVANCE HEALTH INC, ELI LILLY & CO, EXXON MOBIL CORP, GENERAL MILLS INC, Gilead Sciences, Inc., INTEL CORP, KINDER MORGAN INC, LOWE S COS INC, Marsh & McLennan Companies, Inc, MASTERCARD INC - A, MERCK & CO., INC., MICROSOFT CORP , Otis Worldwide Corporation, PFIZER INC, REGENERON PHARMACEUTICALS, SALESFORCE INC, TEXAS INSTRUMENTS INC, TRAVELERS COS INC/THE, UNITEDHEALTH GROUP INC, VERIZON COMMUNICATIONS INC, Visa Inc, WALMART INC, WALT DISNEY CO/THE.

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.

El fondo no soporta comisiones de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Nuestro escenario central para 2024 está caracterizado por un crecimiento económico inferior al potencial, pero evitando una recesión. La inflación seguirá disminuyendo hacia la zona del 2% y permitirá que los bancos centrales de los países desarrollados inicien bajadas de los tipos de interés. Por tanto, asistimos a un entorno favorable para las bolsas, apoyadas en modestos crecimientos de beneficios y en algunos casos unas valoraciones atractivas.

En este entorno, la filosofía del fondo, basada en la inversión temática, aquella que nos da exposición a negocios de crecimiento superior a la media del mercado por verse respaldados por megatendencias, nos permite mirar hacia la evolución de la sociedad y la economía durante la próxima década, más allá de las particularidades de cada momento.

Nuestro modelo de inversión apoyado por una amplia gama de fuentes de apreciación de capital, nos permite ofrecer una solución de inversión sólida, independiente de la fase del ciclo en la que nos encontremos, con el objetivo de lograr una rentabilidad superior a la del mercado en el largo plazo.

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
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	288	0,33	241	0,30
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	29	0,03	30	0,04
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	24	0,03	25	0,03
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	142	0,16	114	0,14
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	71	0,08	66	0,08
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	137	0,16	113	0,14
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	428	0,49	345	0,44
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	113	0,13	101	0,13
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	51	0,06	50	0,06
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	111	0,13	104	0,13
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	744	0,85	747	0,94
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	581	0,66	577	0,73
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	148	0,17	117	0,15
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	280	0,32	244	0,31
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	651	0,74	638	0,80
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	186	0,21	174	0,22
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	500	0,57	471	0,59
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	39	0,04	44	0,06
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	391	0,45	341	0,43
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	111	0,13	108	0,14
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	106	0,12	81	0,10
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	66	0,08	73	0,09
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	96	0,11	111	0,14
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	97	0,11	95	0,12
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	56	0,06	55	0,07
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	16	0,02	15	0,02
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	304	0,35	297	0,37
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	82	0,09	84	0,11
US2538681030 - SOCIM DIGITAL REALTY TRUST	USD	116	0,13	90	0,11
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	469	0,54	444	0,56
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	80	0,09	81	0,10
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	85	0,10	101	0,13
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	84	0,10	81	0,10
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	61	0,07	56	0,07
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	109	0,12	103	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US26875P1012 - ACCIONES EEOG RESOURCES INC	USD	200	0,23	182	0,23
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	45	0,05	41	0,05
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	64	0,07	65	0,08
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	143	0,16	126	0,16
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	78	0,09	72	0,09
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	131	0,15	156	0,20
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	95	0,11	92	0,12
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	158	0,18	141	0,18
US29364G1031 - ACCIONES ENERGY CORP	USD	61	0,07	56	0,07
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	215	0,25	200	0,25
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	60	0,07	61	0,08
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	45	0,05	41	0,05
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	28	0,03	28	0,04
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	61	0,07	67	0,08
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	101	0,12	110	0,14
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	53	0,06	50	0,06
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	96	0,11	55	0,07
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	22	0,03	36	0,05
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	51	0,06	42	0,05
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	22	0,03	19	0,02
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	30	0,03	24	0,03
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	101	0,12	88	0,11
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	67	0,08	49	0,06
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	136	0,16	162	0,20
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	106	0,12	134	0,17
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	74	0,08	72	0,09
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	21	0,02	25	0,03
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	10	0,01	12	0,02
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	24	0,03	21	0,03
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	173	0,20	156	0,20
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	138	0,16	128	0,16
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	22	0,03	25	0,03
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	394	0,45	326	0,41
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	108	0,12	123	0,16
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	140	0,16	146	0,18
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	287	0,33	262	0,33
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	30	0,03	27	0,03
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	357	0,41	292	0,37
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	74	0,08	73	0,09
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	92	0,11	81	0,10
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	211	0,24	191	0,24
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	79	0,09	76	0,10
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	44	0,05	40	0,05
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	23	0,03	21	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	24	0,03	25	0,03
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	262	0,30	217	0,27
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	124	0,14	120	0,15
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	566	0,65	508	0,64
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	273	0,31	218	0,28
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	71	0,08	68	0,09
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	158	0,18	119	0,15
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	47	0,05	32	0,04
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	34	0,04	29	0,04
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	311	0,35	319	0,40
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	111	0,13	127	0,16
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	72	0,08	75	0,09
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	40	0,05	40	0,05
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	87	0,10	62	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	69	0,08	63	0,08
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	168	0,19	145	0,18
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	125	0,14	105	0,13
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	341	0,39	311	0,39
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	543	0,62	516	0,65
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	777	0,89	647	0,82
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	771	0,88	611	0,77
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	676	0,77	500	0,63
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	116	0,13	97	0,12
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	173	0,20	181	0,23
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	0	0,00	19	0,02
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	48	0,05	71	0,09
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	56	0,06	49	0,06
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	104	0,12	78	0,10
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.994	2,28	1.684	2,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.348	2,68	1.937	2,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.924	4,48	3.169	4,00
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	25	0,03	32	0,04
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	306	0,35	282	0,36
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	135	0,15	113	0,14
US03027X1000 - SOCIM AMERICAN TOWER CORP	USD	286	0,33	246	0,31
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	73	0,08	76	0,10
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	97	0,11	85	0,11
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	109	0,12	94	0,12
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	438	0,50	323	0,41
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	314	0,36	287	0,36
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA CORP	USD	31	0,04	29	0,04
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	7.994	9,12	7.810	9,85
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	385	0,44	333	0,42
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	109	0,12	112	0,14
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	168	0,19	110	0,14
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	25	0,03	18	0,02
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	148	0,17	119	0,15
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	272	0,31	247	0,31
US0534841012 - SOCIM AVALONBAY COMMUNITIE	USD	76	0,09	73	0,09
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	98	0,11	87	0,11
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	51	0,06	50	0,06
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	658	0,75	542	0,68
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	114	0,13	87	0,11
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	56	0,06	63	0,08
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	201	0,23	204	0,26
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	41	0,05	33	0,04
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	43	0,05	43	0,05
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	19	0,02	22	0,03
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	106	0,12	112	0,14
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	322	0,37	282	0,36
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	24	0,03	31	0,04
US1011211018 - SOCIM BOSTON PROPERTIES IN	USD	29	0,03	22	0,03
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	240	0,27	212	0,27
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	297	0,34	366	0,46
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	69	0,08	53	0,07
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	30	0,03	33	0,04
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	54	0,06	40	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	81	0,09	68	0,09
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	43	0,05	37	0,05
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	29	0,03	30	0,04
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	249	0,28	226	0,29
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	215	0,25	182	0,23
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	195	0,22	189	0,24
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	69	0,08	61	0,08
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	19	0,02	23	0,03
US42250P1030 - SOCIM HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	31	0,04	30	0,04
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	79	0,09	100	0,13
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	113	0,13	102	0,13
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	62	0,07	59	0,07
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	133	0,15	105	0,13
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	50	0,06	54	0,07
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	984	1,12	857	1,08
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	26	0,03	32	0,04
US44107P1049 - SOCIM HOST HOTELS & RESORT	USD	39	0,04	33	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	160	0,18	152	0,19
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	46	0,05	41	0,05
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	47	0,05	44	0,06
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	131	0,15	114	0,14
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	204	0,23	188	0,24
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	63	0,07	81	0,10
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	89	0,10	72	0,09
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	602	0,69	380	0,48
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	209	0,24	172	0,22
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	59	0,07	55	0,07
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	36	0,04	30	0,04
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	36	0,04	41	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	498	0,57	350	0,44
US46284V1017 - SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	58	0,07	45	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.397	1,59	1.157	1,46
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	27	0,03	27	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	224	0,26	181	0,23
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	42	0,05	47	0,06
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	95	0,11	72	0,09
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	80	0,09	81	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US49446R1095 - SOCIUMKIMCO REALTY CORP	USD	38	0,04	33	0,04
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	97	0,11	92	0,12
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	84	0,10	77	0,10
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	86	0,10	84	0,11
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	55	0,06	58	0,07
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	293	0,33	235	0,30
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	52	0,06	52	0,07
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	96	0,11	124	0,16
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.320	1,51	1.006	1,27
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	0	0,00	11	0,01
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	365	0,42	367	0,46
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	65	0,07	56	0,07
US5529531015 - ACCIONES MGIM RESORTS INTERNAT	USD	35	0,04	36	0,05
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	127	0,14	102	0,13
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	40	0,05	39	0,05
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	160	0,18	135	0,17
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	31	0,04	27	0,03
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	158	0,18	129	0,16
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.003	1,14	896	1,13
US57667L1070 - ACCIONES AC/INTERACTIVECORP	USD	28	0,03	32	0,04
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	49	0,06	60	0,08
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	611	0,70	593	0,75
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	785	0,90	797	1,01
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	117	0,13	99	0,12
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	75	0,09	78	0,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	7.938	9,06	6.896	8,70
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	266	0,30	188	0,24
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	94	0,11	108	0,14
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	16	0,02	15	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	32	0,04	34	0,04
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	280	0,32	270	0,34
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	174	0,20	149	0,19
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	335	0,38	303	0,38
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	33	0,04	32	0,04
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	148	0,17	134	0,17
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	56	0,06	46	0,06
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	605	0,69	533	0,67
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	0	0,00	9	0,01
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	135	0,15	92	0,12
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	27	0,03	20	0,03
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	8	0,01	6	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	354	0,40	409	0,52
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	377	0,43	370	0,47
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	40	0,05	36	0,05
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	152	0,17	141	0,18
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	50	0,06	42	0,05
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	37	0,04	29	0,04
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.474	3,96	2.849	3,59
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	49	0,06	52	0,07
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	102	0,12	111	0,14
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	116	0,13	75	0,09
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,00	14	0,02
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	104	0,12	100	0,13
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	175	0,20	137	0,17
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	100	0,11	95	0,12
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	145	0,17	119	0,15
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	168	0,19	136	0,17
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	109	0,12	98	0,12
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	188	0,21	203	0,26
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	663	0,76	695	0,88
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	462	0,53	564	0,71
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	166	0,19	119	0,15
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	149	0,17	132	0,17
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	68	0,08	68	0,09
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCI	USD	49	0,06	47	0,06
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	981	1,12	974	1,23
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	265	0,30	211	0,27
US74340W1036 - SOCIUM PROLOGIS INC	USD	350	0,40	308	0,39
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCI	USD	106	0,12	88	0,11
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	87	0,10	85	0,11
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	63	0,07	47	0,06
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	457	0,52	361	0,46
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	89	0,10	78	0,10
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	44	0,05	43	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	16	0,02	14	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	60	0,07	54	0,07
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	31	0,04	26	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	267	0,30	211	0,27
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	51	0,06	46	0,06
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	96	0,11	86	0,11
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	26	0,03	22	0,03
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	101	0,12	103	0,13
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	406	0,46	358	0,45
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	78	0,09	68	0,09
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	727	0,83	563	0,71
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	28	0,03	29	0,04
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	291	0,33	229	0,29
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	134	0,15	125	0,16
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	132	0,15	103	0,13
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	38	0,04	43	0,05
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	0	0,00	41	0,05
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	43	0,05	39	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	312	0,36	309	0,39
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	68	0,08	67	0,08
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	45	0,05	40	0,05
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	105	0,12	102	0,13
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	305	0,35	266	0,34
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	24	0,03	27	0,03
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	187	0,21	166	0,21
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	33	0,04	31	0,04
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.952	2,23	1.921	2,42
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	440	0,50	445	0,56
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	582	0,66	548	0,69
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	66	0,08	66	0,08
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	124	0,14	109	0,14
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	140	0,16	110	0,14
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	50	0,06	48	0,06
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	44	0,05	40	0,05
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	33	0,04	36	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	425	0,49	340	0,43
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	323	0,37	354	0,45
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	111	0,13	83	0,10
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.383	1,58	1.219	1,54
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	18	0,02	17	0,02
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	126	0,14	115	0,15
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	57	0,07	52	0,07
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	450	0,51	426	0,54
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	98	0,11	89	0,11
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	298	0,34	247	0,31
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	20	0,02	22	0,03
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	37	0,04	33	0,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.178	1,34	1.047	1,32
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	65	0,07	54	0,07
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	639	0,73	600	0,76
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	53	0,06	56	0,07
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	72	0,08	76	0,10
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	186	0,21	175	0,22
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	55	0,06	43	0,05
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	142	0,16	110	0,14
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	30	0,03	20	0,03
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	72	0,08	67	0,08
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	19	0,02	22	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	120	0,14	108	0,14
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	78	0,09	73	0,09
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	104	0,12	106	0,13
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	40	0,05	41	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	72	0,08	83	0,10
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	257	0,29	217	0,27
TOTAL RV COTIZADA		84.917	96,92	76.217	96,22
TOTAL RENTA VARIABLE		84.917	96,92	76.217	96,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		84.917	96,92	76.217	96,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		84.917	96,92	76.217	96,22

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 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 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 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 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)

No aplica