

BINDEX IXESG GLOBAL LEADERS INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5510

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.
Rating Depositario: A-

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.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: 12/03/2021

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá superar los límites generales de diversificación. Se podrá superar el límite del 20% de exposición a un solo emisor hasta el 35%, si la ponderación de dicho emisor en el índice supera el 20%. La rentabilidad del fondo y del índice

puede no ser similar pues por el lado negativo el Fondo soporta comisiones y gastos adicionales.

El Fondo promueve características ambientales, sociales y de buen gobierno de empresa (criterios ASG) mediante la réplica del índice Solactive BBVA ixESG Global Leaders EUR Index, un índice de renta variable global que busca representar

las acciones de mercados desarrollados evaluando, clasificando y seleccionando dichas acciones de acuerdo a criterios de inversión socialmente responsable.

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	0,00	0,55	0,51	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,91	2,67	3,29	0,60

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	3.457.585,17	3.512.706,24
Nº de Partícipes	455	504
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	2000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.358	10,2261
2022	29.806	9,1256
2021	32.320	10,5521
2020		

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	0,14	0,00	0,14	0,27	0,00	0,27	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	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,06	6,04	-2,10	2,40	5,41	-13,52			
Desviación con respecto al índice	1,13	0,90	0,88	1,53	1,13	1,50			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	19-10-2023	-1,95	22-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,78	02-11-2023	1,92	02-06-2023		

(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	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,95	11,97	10,27	11,67	13,79	18,03			
Ibex-35	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19	1,21			
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12	0,21			
BMK_C_4474	12,19	12,22	10,65	11,81	13,99	18,50			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,87	-0,87	-0,98	-0,80	-1,13	-1,00			

(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.

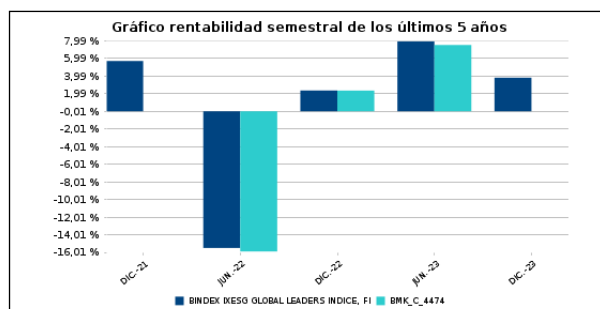
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,08	0,08	0,08	0,08	0,32	0,06		

(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	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)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.354	97,16	33.333	96,33
* Cartera interior	685	1,94	658	1,90

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	33.669	95,22	32.676	94,43
* 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)	759	2,15	934	2,70
(+/-) RESTO	245	0,69	334	0,97
TOTAL PATRIMONIO	35.358	100,00 %	34.602	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)	34.602	29.806	29.806	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,57	7,39	5,52	-122,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,78	7,64	11,28	-47,04
(+) Rendimientos de gestión	4,05	7,91	11,83	-45,30
+ Intereses	0,06	0,04	0,10	32,00
+ Dividendos	0,84	1,15	1,98	-21,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,03	6,29	9,21	-48,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	0,44	0,55	-70,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,01	-0,01	96,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-6,04
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,56	3,57
- Comisión de gestión	-0,14	-0,13	-0,27	-8,86
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-8,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	6,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	4,67
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,13	-0,25	1,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	1.099,88
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	1.099,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.358	34.602	35.358	

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

3. Inversiones financieras

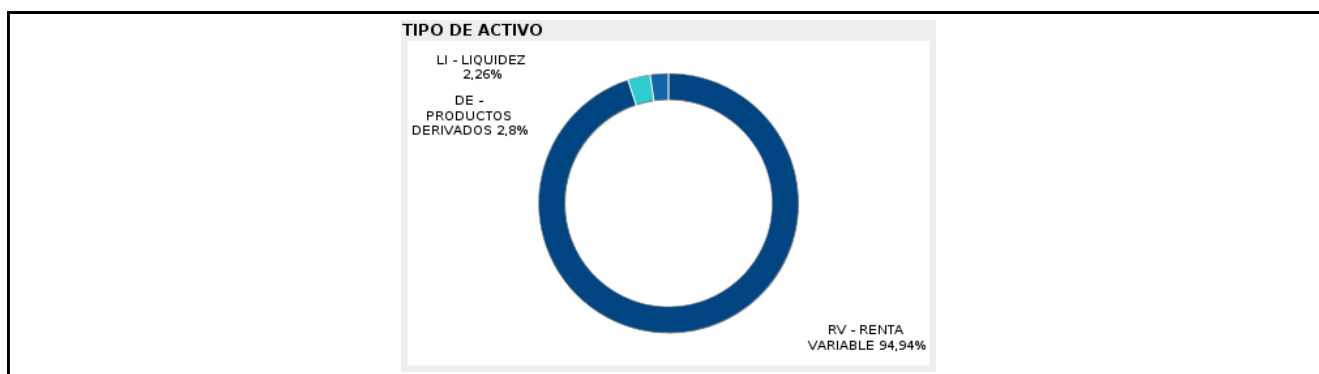
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	685	1,93	658	1,90
TOTAL RENTA VARIABLE	685	1,93	658	1,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	685	1,93	658	1,90
TOTAL RV COTIZADA	33.667	95,25	32.676	94,43
TOTAL RENTA VARIABLE	33.667	95,25	32.676	94,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	33.667	95,25	32.676	94,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.352	97,18	33.334	96,33

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI World Net EUR 100	1.006	Inversión
Total subyacente renta variable		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

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 87,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 30.761.226,15 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 positividad 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 y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Solactive BBVA ixESE Global Leaders EUR index en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos).

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 2,18% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 9,72%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,91%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,81%.

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 0,00% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,89.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han ido cubriendo los días previos al exdate todos los dividendos recibidos por los componentes del índice. En este periodo no ha habido ningún cambio de componentes. El índice tiene actualmente 102 compañías.

En este periodo los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido por orden descendente, Vonovia, Toppan, Philips 66, Seagate y Western Digital, que contribuyeron al índice con 13.2, 12.9, 12.2, 11.1 y 10.7 puntos de índice. Por el lado negativo sin embargo tenemos en orden descendente a Worldline, Burberry, Illumina y Edwards Lifesciences, con contribuciones de -14, -9.8, -8.3 y -8.1 puntos 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 1.006.000 €.

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 3,52%.

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 11,14% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,45%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,87%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2023, BBVA AM ha ejercido, en representación de BINDEX IXESG GLOBAL LEADERS INDICE, 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: ACCENTURE PLC-CL A, AENA SME SA, CAPGEMINI SE, HP INC, INFORMA PLC, KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN, METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL, NVIDIA CORP, RED ELECTRICA CORPORACION SA, SYNOPSIS INC, THE CIGNA GROUP.

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: ADOBE INC, Cadence Design Systems, Inc., CISCO SYSTEMS INC, ELEVANCE HEALTH INC, HERMES INTERNATIONAL, LOWE S COS INC, ORACLE CORP, PEARSON PLC, REGENERON PHARMACEUTICALS, SALESFORCE INC, The Home Depot, Inc., UNITEDHEALTH GROUP 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.

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	%
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	380	1,07	343	0,99
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	305	0,86	315	0,91
TOTAL RV COTIZADA		685	1,93	658	1,90
TOTAL RENTA VARIABLE		685	1,93	658	1,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		685	1,93	658	1,90
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	318	0,90	398	1,15
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	395	1,12	378	1,09
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	254	0,72	296	0,86
US34965K1079 - ACCIONES FORTREA HOLDINGS INC	USD	46	0,13	0	0,00
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	264	0,75	326	0,94
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	327	0,92	338	0,98
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	290	0,82	372	1,08
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	243	0,69	249	0,72
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	337	0,95	337	0,97
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	354	1,00	321	0,93
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	229	0,65	312	0,90
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	324	0,92	318	0,92
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	281	0,79	299	0,86
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	275	0,78	339	0,98
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	301	0,85	323	0,93
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	344	0,97	353	1,02
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	396	1,12	315	0,91
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	255	0,72	279	0,81
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	410	1,16	369	1,07
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	286	0,81	295	0,85
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	715	2,02	618	1,79
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	374	1,06	381	1,10
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	392	1,11	448	1,29
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	572	1,62	501	1,45
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	317	0,90	350	1,01
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	420	1,19	305	0,88
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	336	0,95	312	0,90
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	380	1,07	314	0,91
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	488	1,38	397	1,15
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	456	1,29	390	1,13
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	468	1,32	433	1,25
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	402	1,14	295	0,85
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	278	0,79	344	0,99
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	359	1,02	340	0,98
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	469	1,33	388	1,12
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	278	0,79	305	0,88
AU000000DXS1 - SOCIMI DEXUS	AUD	293	0,83	295	0,85
AU000000MGR9 - SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	289	0,82	309	0,89
AU000000SCG8 - SOCIMI SCENTRE GROUP	AUD	322	0,91	282	0,81
AU000000SGP0 - SOCIMI STOCKLAND	AUD	360	1,02	323	0,93
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	309	0,87	318	0,92
AU000000VCX7 - SOCIMI VICINITY LTD	AUD	328	0,93	293	0,85
AU0000013559 - ACCIONES ATLAS ARTERIA LTD	AUD	269	0,76	286	0,83
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	295	0,83	299	0,86
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	369	1,04	364	1,05
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	372	1,05	359	1,04
CA8849038085 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	395	1,12	369	1,07
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	324	0,92	329	0,95
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	CAD	368	1,04	326	0,94
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	354	1,00	222	0,64
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	232	0,66	291	0,84
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	374	1,06	388	1,12
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	336	0,95	309	0,89
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	123	0,35	262	0,76
GB0001367019 - SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	297	0,84	227	0,66
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	341	0,96	344	0,99
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	359	1,02	309	0,89
GB0022569080 - ACCIONES AMDOCS LTD	USD	297	0,84	338	0,98
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	196	0,55	297	0,86
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	295	0,83	284	0,82
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	435	1,23	371	1,07
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	390	1,10	366	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	398	1,13	374	1,08
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	425	1,20	467	1,35
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	315	0,89	258	0,75
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	35	0,10	0	0,00
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	233	0,66	239	0,69
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	349	0,99	322	0,93
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	299	0,85	301	0,87
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	396	1,12	353	1,02
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	394	1,11	289	0,84
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	337	0,95	348	1,01
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	328	0,93	373	1,08
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	249	0,70	287	0,83
JP3040880001 - SOCIMI ORIX JREIT INC	JPY	273	0,77	290	0,84
JP3047550003 - SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	274	0,77	291	0,84
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	392	1,11	381	1,10
JP3629000005 - ACCIONES TOPPAN INC	JPY	563	1,59	442	1,28
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	214	0,61	280	0,81
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	378	1,07	330	0,95
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	511	1,45	424	1,23
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	130	0,37	151	0,44
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	294	0,83	257	0,74
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	308	0,87	340	0,98
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	431	1,22	397	1,15
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	313	0,89	298	0,86
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	335	0,95	320	0,92
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	333	0,94	325	0,94
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	335	0,95	342	0,99
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	337	0,95	345	1,00
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	342	0,97	300	0,87
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	360	1,02	294	0,85
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	331	0,94	314	0,91
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	471	1,33	411	1,19
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	420	1,19	399	1,15
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	332	0,94	367	1,06
US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC	USD	373	1,05	337	0,97
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	349	0,99	361	1,04
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	263	0,74	264	0,76
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	292	0,83	307	0,89
TOTAL RV COTIZADA		33.667	95,25	32.676	94,43
TOTAL RENTA VARIABLE		33.667	95,25	32.676	94,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.667	95,25	32.676	94,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.352	97,18	33.334	96,33

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC 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