

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

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: 19/12/2006

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 que invierte en las principales compañías de bolsa americana. A pesar de tener su cartera invertida en USD dólar, el fondo no tiene exposición a esta divisa ya que toda la cartera está cubierta.

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	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,03	2,92	3,41	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	4.009.945,55	3.613.341,63
Nº de Partícipes	4.586	4.223
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	110.223	27,4875
2022	73.734	22,6446
2021	76.913	29,0573
2020	50.178	23,2078

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,55	0,00	0,55	1,10	0,00	1,10	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	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	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	21,39	10,53	-4,09	7,72	6,30	-22,07	25,20	14,08	-8,62
Desviación con respecto al índice	0,27	0,23	0,25	0,24	0,35	0,64	0,29	0,62	0,36

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,47	20-12-2023	-2,01	21-02-2023	-4,39	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,86	14-11-2023	2,22	06-01-2023	5,40	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,43	13,16	11,13	11,96	16,82	24,39	13,34	34,76	17,45
Ibex-35	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12	0,21	0,28	0,53	0,71
B-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685	13,51	13,25	11,32	11,97	16,87	24,42	13,53	34,70	17,48
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,19	-1,19	-1,15	-0,71	-1,44	-1,81	-10,84	-10,84	-8,07

(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.

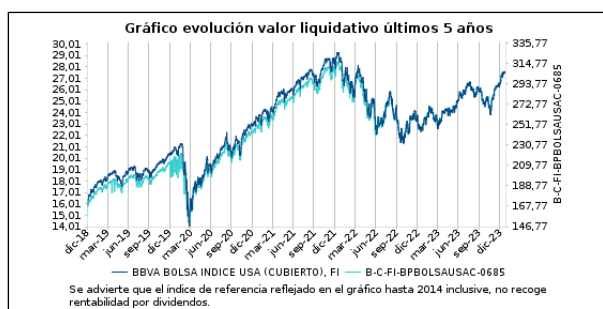
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,21	0,30	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,32	1,31

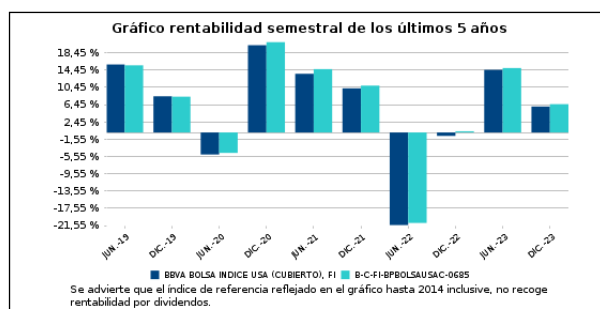
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	106.540	96,66	89.702	95,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	-264	-0,24	-403	-0,43
* Cartera exterior	106.804	96,90	90.105	96,17
* 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)	3.228	2,93	3.462	3,70
(+/-) RESTO	456	0,41	525	0,56
TOTAL PATRIMONIO	110.223	100,00 %	93.689	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)	93.689	73.734	73.734	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,39	10,69	21,05	16,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,37	13,64	19,32	-43,88
(+) Rendimientos de gestión	7,10	14,39	20,81	0,00
+ Intereses	0,07	0,06	0,13	51,03
+ Dividendos	0,79	0,81	1,60	16,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,56	12,46	17,38	-46,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,69	1,03	1,69	-20,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,00	-178,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-64,15
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,75	-1,49	17,99
- Comisión de gestión	-0,55	-0,54	-1,10	-22,47
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-22,47
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	15,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-41,77
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,16	-0,29	-1,51
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	110.223	93.689	110.223	

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

3. Inversiones financieras

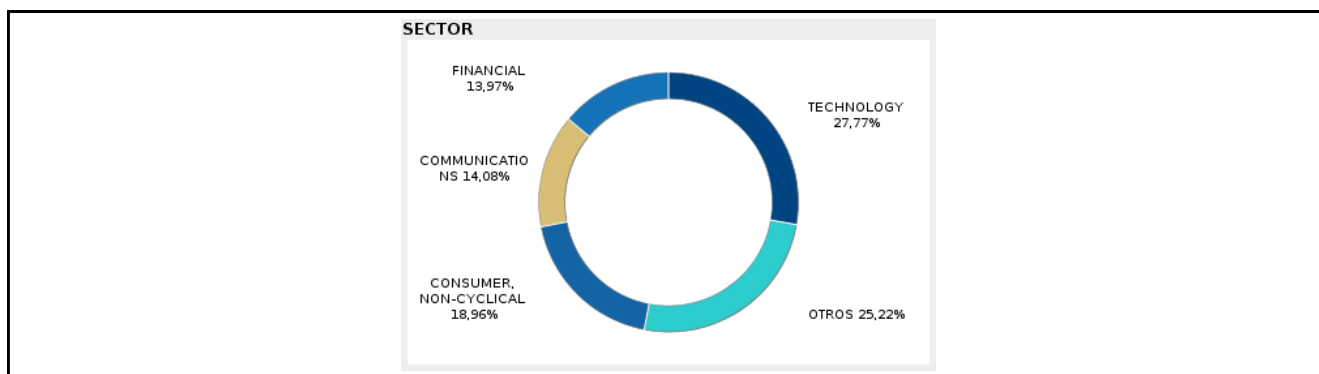
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	106.804	96,87	90.104	96,06
TOTAL RENTA VARIABLE	106.804	96,87	90.104	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	106.804	96,87	90.104	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.804	96,87	90.104	96,06

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	1.071	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	2.390	Inversión
Total subyacente renta variable		3461	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	680	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	102.247	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	4.483	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	158	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		107568	
TOTAL OBLIGACIONES		111029	

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

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, 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 toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que 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 aumentado un 17,65% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 8,60%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,61%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,03%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,01%.

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 6,56% 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 ajuste trimestral del 15 de septiembre salieron Lincoln National y Newell Brands, siendo sustituidas por Airbnb y Blackstone.

En la revisión trimestral del 15 de diciembre, fueron excluidas 3 compañías: Sealed, SolarEdge y Alaska Air Group y fueron incluidas otras 3: Uber, Jabil y Builders FirstSource.

Así mismo, se ha tratado de replicar las entradas y salidas de los diferentes eventos corporativos, especialmente de los spin-offs (como el de Kellogs)

Actualmente componen el índice 503 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 Meta con contribuciones de 33, 23, 21 y 18 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Pfizer, Tesla, NextEra y BristolMyers con -5, -4, -3 y -3 puntos de índice.

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 3.461.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 107.568.000 €.

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 4,44%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 2089,99 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class actions o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 12,26% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 12,40%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,19%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2023, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA BOLSA INDICE USA (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: 3M CO, ACCENTURE PLC-CL A, AFLAC INC, AMGEN INC, AON PLC-CLASS A, AUTODESK INC, HP INC, HUMANA INC, KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN, KLA CORP, Linde Plc, METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL, NEWMONT CORP, NVIDIA CORP, NXP Semiconductors N.V., PAYCHEX INC, QUALCOMM INC, SCHLUMBERGER LTD, SYNOPSYS INC, THE CIGNA GROUP, The Williams Companies, Inc., T-MOBILE US 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, BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B, BIOGEN INC, BLACKROCK INC, BOOKING HOLDINGS INC, BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, BROADCOM INC, Cadence Design Systems, Inc., CENTENE CORP, CHUBB LTD, CISCO SYSTEMS INC, COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A, COLGATE-PALMOLIVE CO, COMCAST CORP-CLASS A, Costco Wholesale Corporation, CVS Health Corporation, DUPONT DE NEMOURS INC, ELEVANCE HEALTH INC, ELI LILLY & CO, EXXON MOBIL CORP, GENERAL MILLS INC, Gilead Sciences, Inc., INTEL CORP, INTL BUSINESS MACHINES CORP, JOHNSON & JOHNSON, KINDER MORGAN INC, LOWE S COS INC, Marsh & McLennan

Companies, Inc, MASTERCARD INC - A, MCKESSON CORP, MERCK & CO., INC., META PLATFORMS INC-CLASS A, MICROSOFT CORP , ORACLE CORP, Otis Worldwide Corporation, PFIZER INC, REGENERON PHARMACEUTICALS, SALESFORCE INC, TEXAS INSTRUMENTS INC, The Home Depot, 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
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	314	0,28	270	0,29
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	31	0,03	28	0,03
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	139	0,13	119	0,13
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	31	0,03	21	0,02
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	57	0,05	47	0,05
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	53	0,05	41	0,04
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	49	0,04	40	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	569	0,52	475	0,51
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	0	0,00	8	0,01
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	127	0,12	82	0,09
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	25	0,02	18	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	8	0,01	6	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	332	0,30	364	0,39
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	355	0,32	330	0,35
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	29	0,03	27	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	38	0,03	32	0,03
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	33	0,03	24	0,03
US776961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	155	0,14	124	0,13
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	125	0,11	93	0,10
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	381	0,35	319	0,34
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	73	0,07	61	0,07
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	683	0,62	502	0,54
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	26	0,02	26	0,03
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	273	0,25	204	0,22
US81211K1007 - ACCIONES SEALED AIR CORP	USD	0	0,00	14	0,01
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	125	0,11	111	0,12
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	387	0,35	278	0,30
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	196	0,18	151	0,16
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	124	0,11	92	0,10
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	48	0,04	43	0,05
US8318652091 - ACCIONES JA O SMITH CORP	USD	27	0,02	22	0,02
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	36	0,03	38	0,04
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	89	0,08	82	0,09
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	123	0,11	139	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	73	0,07	64	0,07
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	134	0,12	112	0,12
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	60	0,05	58	0,06
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	28	0,03	24	0,03
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	42	0,04	36	0,04
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	188	0,17	162	0,17
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	88	0,08	79	0,08
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	199	0,18	168	0,18
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	103	0,09	91	0,10
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	57	0,05	50	0,05
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	38	0,03	29	0,03
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	105	0,10	105	0,11
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	79	0,07	72	0,08
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	80	0,07	90	0,10
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	75	0,07	72	0,08
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	441	0,40	396	0,42
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	109	0,10	80	0,09
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	74	0,07	58	0,06
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	128	0,12	121	0,13
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	77	0,07	75	0,08
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY SIRONA INC	USD	20	0,02	21	0,02
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	69	0,06	74	0,08
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	285	0,26	265	0,28
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	15	0,01	13	0,01
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	53	0,05	49	0,05
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	406	0,37	386	0,41
US23355L1061 - ACCIONES DXC TECHNOLOGY CO	USD	0	0,00	15	0,02
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	61	0,06	55	0,06
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	122	0,11	92	0,10
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	91	0,08	84	0,09
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	133	0,12	120	0,13
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	95	0,09	88	0,09
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	779	0,71	579	0,62
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	90	0,08	99	0,11
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	41	0,04	37	0,04
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	0	0,00	37	0,04
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	204	0,19	186	0,20
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	46	0,04	52	0,06
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	40	0,04	35	0,04
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	54	0,05	46	0,05
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	48	0,04	0	0,00
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	31	0,03	32	0,03
US9029733048 - ACCIONES JUS BANCORP	USD	180	0,16	112	0,12
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	338	0,31	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	64	0,06	57	0,06
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	399	0,36	303	0,32
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	36	0,03	44	0,05
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	303	0,27	315	0,34
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	103	0,09	74	0,08
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.299	1,18	1.085	1,16
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	25	0,02	24	0,03
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	17	0,02	15	0,02
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	62	0,06	65	0,07
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	148	0,13	125	0,13
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	48	0,04	56	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	57	0,05	50	0,05
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	46	0,04	32	0,03
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	81	0,07	70	0,07
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	202	0,18	177	0,19
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	56	0,05	55	0,06
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	42	0,04	37	0,04
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	26	0,02	25	0,03
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	32	0,03	33	0,04
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	58	0,05	60	0,06
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	95	0,09	98	0,10
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	54	0,05	38	0,04
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	49	0,04	45	0,05
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	90	0,08	49	0,05
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.068	0,97	1.051	1,12
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	21	0,02	32	0,03
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	2.096	1,90	1.539	1,64
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	48	0,04	37	0,04
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	77	0,07	49	0,05
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	99	0,09	82	0,09
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	20	0,02	17	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	156	0,14	139	0,15
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	28	0,03	21	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	95	0,09	79	0,08
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	63	0,06	43	0,05
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	49	0,04	46	0,05
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	213	0,19	189	0,20
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	50	0,05	51	0,05
US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE	USD	55	0,05	45	0,05
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	128	0,12	144	0,15
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	99	0,09	119	0,13
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	69	0,06	64	0,07
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	20	0,02	22	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	10	0,01	11	0,01
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	22	0,02	18	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	163	0,15	139	0,15
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	81	0,07	77	0,08
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	130	0,12	114	0,12
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	94	0,09	67	0,07
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	21	0,02	23	0,02
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	157	0,14	117	0,12
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	371	0,34	290	0,31
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	101	0,09	109	0,12
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	131	0,12	130	0,14
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	52	0,05	58	0,06
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	269	0,24	233	0,25
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	88	0,08	63	0,07
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	28	0,03	24	0,03
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	336	0,30	260	0,28
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	98	0,09	85	0,09
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	143	0,13	152	0,16
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	70	0,06	65	0,07
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	86	0,08	72	0,08
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	65	0,06	54	0,06
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	18	0,02	20	0,02
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	29	0,03	27	0,03
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	32	0,03	30	0,03
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	75	0,07	89	0,09
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	106	0,10	91	0,10
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	58	0,05	53	0,06
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	125	0,11	93	0,10
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	47	0,04	48	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	925	0,84	763	0,81
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	369	0,33	335	0,36
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	25	0,02	28	0,03
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	37	0,03	29	0,03
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	56	0,05	44	0,05
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	40	0,04	49	0,05
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	157	0,14	0	0,00
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	61	0,06	50	0,05
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	33	0,03	32	0,03
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	119	0,11	91	0,10
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	38	0,03	34	0,04
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	150	0,14	120	0,13
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	30	0,03	24	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	249	0,23	226	0,24
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	149	0,14	115	0,12
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	82	0,07	69	0,07
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	40	0,04	31	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	942	0,85	798	0,85
US57667L1070 - ACCIONES JAC/INTERACTIVECORP	USD	26	0,02	28	0,03
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	46	0,04	53	0,06
US5801351017 - ACCIONES McDONALD'S CORP	USD	574	0,52	528	0,56
US58155Q1031 - ACCIONES McKESSON CORP	USD	164	0,15	141	0,15
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	737	0,67	710	0,76
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	110	0,10	88	0,09
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	70	0,06	70	0,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	7.456	6,76	6.139	6,55
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	130	0,12	119	0,13
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	250	0,23	167	0,18
US59522J1034 - SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	42	0,04	43	0,05
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	88	0,08	97	0,10
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	15	0,01	13	0,01
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	56	0,05	43	0,05
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	30	0,03	30	0,03
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	263	0,24	241	0,26
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	118	0,11	103	0,11
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	143	0,13	125	0,13
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	47	0,04	37	0,04
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	177	0,16	158	0,17
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	34	0,03	26	0,03
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	114	0,10	100	0,11
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.263	2,96	2.537	2,71
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	150	0,14	141	0,15
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	105	0,10	102	0,11
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	97	0,09	81	0,09
US6819191064 - ACCIONES OMNICO GROUP INC	USD	46	0,04	46	0,05
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	96	0,09	99	0,11
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	109	0,10	67	0,07
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	447	0,41	444	0,47
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	0	0,00	13	0,01
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	98	0,09	89	0,09
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	103	0,09	68	0,07
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	165	0,15	122	0,13
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	94	0,09	85	0,09
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	53	0,05	47	0,05
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	55	0,05	37	0,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	177	0,16	180	0,19
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	623	0,57	619	0,66
US7140461093 - ACCIONES REVVITY INC	USD	36	0,03	36	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	434	0,39	502	0,54
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	390	0,35	367	0,39
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	156	0,14	106	0,11
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	22	0,02	22	0,02
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	140	0,13	117	0,12
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	41	0,04	35	0,04
US74340W1036 - SOCIM PROLOGIS INC	USD	329	0,30	275	0,29
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	100	0,09	78	0,08
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	81	0,07	76	0,08
US74460D1090 - SOCIM PUBLIC STORAGE/NEW	USD	129	0,12	112	0,12
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	59	0,05	42	0,04
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	29	0,03	25	0,03
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	429	0,39	322	0,34
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	84	0,08	69	0,07
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	41	0,04	38	0,04
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	15	0,01	12	0,01
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	56	0,05	48	0,05
US75513E1010 - ACCIONES RTX CORP	USD	323	0,29	347	0,37
US7561091049 - SOCIM REALTY INCOME CORP	USD	111	0,10	98	0,10
US7588491032 - SOCIM REGENCY CENTERS CORP	USD	29	0,03	23	0,02
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	251	0,23	188	0,20
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	48	0,04	41	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	90	0,08	76	0,08
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	67	0,06	78	0,08
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	25	0,02	20	0,02
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	95	0,09	92	0,10
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	136	0,12	106	0,11
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	39	0,04	29	0,03
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	244	0,22	187	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	158	0,14	121	0,13
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	102	0,09	87	0,09
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	27	0,02	38	0,04
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	47	0,04	0	0,00
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	150	0,14	136	0,15
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	43	0,04	36	0,04
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	49	0,04	38	0,04
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	28	0,03	22	0,02
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	44	0,04	39	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	123	0,11	101	0,11
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	191	0,17	168	0,18
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	59	0,05	72	0,08
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	31	0,03	28	0,03
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	83	0,08	64	0,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	565	0,51	338	0,36
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	196	0,18	153	0,16
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	398	0,36	295	0,31
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	55	0,05	49	0,05
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	33	0,03	27	0,03
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	33	0,03	36	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	467	0,42	312	0,33
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	317	0,29	291	0,31
US46187W1071 - SOCIMI INVITATION HOMES INC	USD	52	0,05	48	0,05
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	113	0,10	101	0,11
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	54	0,05	40	0,04
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.312	1,19	1.030	1,10
US4663131039 - ACCIONES JABIL INC	USD	44	0,04	0	0,00
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	44	0,04	37	0,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.007	0,91	1.043	1,11
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	25	0,02	24	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	211	0,19	161	0,17
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	39	0,04	42	0,04
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC	USD	99	0,09	0	0,00
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	90	0,08	64	0,07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	36	0,03	21	0,02
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	75	0,07	72	0,08
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	110	0,10	113	0,12
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	35	0,03	30	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	91	0,08	82	0,09
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	79	0,07	69	0,07
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	81	0,07	74	0,08
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	34	0,03	36	0,04
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	106	0,10	90	0,10
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	51	0,05	52	0,06
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	275	0,25	209	0,22
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	42	0,04	41	0,04
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	48	0,04	46	0,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	91	0,08	110	0,12
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	40	0,04	29	0,03
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	99	0,09	77	0,08
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.240	1,12	896	0,96
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	0	0,00	10	0,01
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	35	0,03	32	0,03
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	267	0,24	251	0,27
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	34	0,03	27	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	343	0,31	326	0,35
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	49	0,04	50	0,05
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	423	0,38	379	0,40
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	92	0,08	79	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	280	0,25	220	0,23
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	19	0,02	20	0,02
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	35	0,03	29	0,03
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	88	0,08	77	0,08
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.107	1,00	932	0,99
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	81	0,07	73	0,08
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	71	0,06	67	0,07
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	61	0,06	48	0,05
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	600	0,54	534	0,57
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	50	0,05	49	0,05
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	67	0,06	67	0,07
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	175	0,16	156	0,17
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	52	0,05	38	0,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	477	0,43	388	0,41
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	133	0,12	97	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	70	0,06	69	0,07
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	45	0,04	29	0,03
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	28	0,03	18	0,02
US9621661043 - SOCIM I WEYERHAEUSER CO	USD	68	0,06	59	0,06
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	18	0,02	20	0,02
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC THE	USD	113	0,10	96	0,10
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	23	0,02	27	0,03
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	91	0,08	83	0,09
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC NY	USD	74	0,07	65	0,07
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	98	0,09	94	0,10
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	37	0,03	37	0,04
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	68	0,06	74	0,08
US9897011071 - ACCIONES ZIONS BANCORP NA	USD	17	0,02	10	0,01
US98978V1035 - ACCIONES ZOTETIS INC	USD	242	0,22	193	0,21
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	293	0,27	275	0,29
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	64	0,06	59	0,06
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	48	0,04	42	0,04
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	270	0,24	250	0,27
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	209	0,19	161	0,17
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	42	0,04	35	0,04
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	98	0,09	91	0,10
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC THE	USD	286	0,26	237	0,25
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	218	0,20	194	0,21
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	68	0,06	57	0,06
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	23	0,02	24	0,03
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	175	0,16	148	0,16
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	52	0,05	42	0,04
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	56	0,05	47	0,05
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	31	0,03	28	0,03
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	44	0,04	42	0,04
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.833	1,66	1.710	1,83
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	161	0,15	134	0,14
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	62	0,06	59	0,06
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	149	0,14	113	0,12
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC TH	USD	116	0,11	97	0,10
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	35	0,03	32	0,03
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	131	0,12	98	0,10
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	47	0,04	42	0,04
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	41	0,04	35	0,04
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	413	0,37	396	0,42
US8832031012 - ACCIONES TETRON INC	USD	42	0,04	33	0,04
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	547	0,50	488	0,52
US0534841012 - SOCIM I AVALONBAY COMMUNITIE	USD	71	0,06	65	0,07
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	43	0,04	34	0,04
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	49	0,04	33	0,04
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	92	0,08	78	0,08
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	48	0,04	44	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	618	0,56	482	0,51
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	107	0,10	78	0,08
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	26	0,02	21	0,02
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	52	0,05	56	0,06
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	189	0,17	182	0,19
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	38	0,03	29	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	1.731	1,57	1.474	1,57
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	40	0,04	39	0,04
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	18	0,02	19	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	100	0,09	100	0,11
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	33	0,03	31	0,03
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	302	0,27	251	0,27
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	248	0,22	0	0,00
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO THE	USD	395	0,36	290	0,31
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	328	0,30	243	0,26
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	22	0,02	28	0,03
US1011211018 - SOCIM I BOSTON PROPERTIES IN	USD	27	0,02	20	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	226	0,21	189	0,20
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	279	0,25	326	0,35
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	65	0,06	47	0,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.308	1,19	877	0,94
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	45	0,04	39	0,04
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	28	0,03	30	0,03
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	55	0,05	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	50	0,05	35	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	76	0,07	61	0,07
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP DE	USD	81	0,07	60	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	41	0,04	33	0,04
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	27	0,02	27	0,03
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	234	0,21	201	0,21
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	202	0,18	162	0,17
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	45	0,04	42	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	183	0,17	168	0,18
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	270	0,24	215	0,23
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	51	0,05	46	0,05
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	198	0,18	155	0,17
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	27	0,02	27	0,03
US1331311027 - SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	28	0,03	28	0,03
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	23	0,02	22	0,02
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	133	0,12	101	0,11
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	66	0,06	58	0,06
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	32	0,03	32	0,03
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	129	0,12	101	0,11
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	22	0,02	19	0,02
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	402	0,36	307	0,33
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	41	0,04	28	0,03
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	106	0,10	90	0,10
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	48	0,04	45	0,05
US15677J1088 - ACCIONES CERIDIAN HCM HOLDING	USD	28	0,03	25	0,03
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	32	0,03	26	0,03
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	105	0,10	93	0,10
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	699	0,63	665	0,71
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	166	0,15	143	0,15
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	62	0,06	59	0,06
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	43	0,04	37	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	546	0,50	514	0,55
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	139	0,13	104	0,11
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	263	0,24	217	0,23
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	41	0,04	31	0,03
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	47	0,04	48	0,05
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	612	0,56	568	0,61
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	101	0,09	80	0,09
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	175	0,16	155	0,17
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	470	0,43	419	0,45
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	20	0,02	14	0,01
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	37	0,03	39	0,04
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	368	0,33	304	0,32
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	84	0,08	76	0,08
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	104	0,09	96	0,10
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	100	0,09	72	0,08
US2166484020 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	50	0,05	46	0,05
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	114	0,10	95	0,10
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	81	0,07	59	0,06
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	114	0,10	106	0,11
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	164	0,15	133	0,14
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	198	0,18	170	0,18
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	74	0,07	68	0,07
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	0	0,00	34	0,04
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	41	0,04	35	0,04
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	21	0,02	19	0,02
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	23	0,02	22	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	246	0,22	193	0,21
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	116	0,11	107	0,11
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	53	0,05	39	0,04
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL SA	USD	39	0,04	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	531	0,48	452	0,48
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	588	0,53	473	0,50
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	257	0,23	194	0,21
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	66	0,06	61	0,07
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	30	0,03	26	0,03
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	58	0,05	54	0,06
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	148	0,13	106	0,11
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	44	0,04	29	0,03
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	156	0,14	171	0,18
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	32	0,03	26	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	292	0,26	284	0,30
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	105	0,10	113	0,12
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	68	0,06	67	0,07
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	37	0,03	36	0,04
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	81	0,07	55	0,06
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	65	0,06	56	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0009538784 - ACCIONESINXP SEMICONDUCTORS N	USD	158	0,14	129	0,14
PA1436583006 - ACCIONESJCARNIVAL CORP	USD	50	0,05	46	0,05
US0010551028 - ACCIONESJAFAC INC	USD	117	0,11	93	0,10
US00130H1059 - ACCIONESJAES CORP/THE	USD	34	0,03	34	0,04
US00206R1023 - ACCIONESJAT&T INC	USD	320	0,29	276	0,29
US0028241000 - ACCIONESJABBOTT LABORATORIES	USD	510	0,46	460	0,49
US00287Y1091 - ACCIONESJABBVIE INC	USD	730	0,66	576	0,61
US003CVR0169 - OTROSJABIOMED INC	USD	3	0,00	3	0,00
US00507V1098 - ACCIONESJACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	146	0,16
US00724F1012 - ACCIONESJADOBE INC	USD	725	0,66	544	0,58
US00751Y1064 - ACCIONESJADVANCE AUTO PARTS I	USD	0	0,00	10	0,01
US0079031078 - ACCIONESJADVANCED MICRO DEVIC	USD	635	0,58	445	0,47
US00846U1016 - ACCIONESJAGILENT TECHNOLOGIES	USD	108	0,10	86	0,09
US0090661010 - ACCIONESJAIRBNB INC	USD	158	0,14	0	0,00
US0091581068 - ACCIONESJAIR PRODUCTS AND CHE	USD	162	0,15	161	0,17
US00971T1016 - ACCIONESJAKAMA TECHNOLOGIES	USD	48	0,04	33	0,04
US0116591092 - ACCIONESJALASKA AIR GROUP INC	USD	0	0,00	16	0,02
US0126531013 - ACCIONESJALBEMARLE CORP	USD	45	0,04	63	0,07
US0152711091 - SOCIMJALEXANDRIA REAL ESTA	USD	53	0,05	43	0,05
US0162551016 - ACCIONESJALIGN TECHNOLOGY INC	USD	52	0,05	61	0,07
US0188021085 - ACCIONESJALLIANT ENERGY CORP	USD	35	0,03	32	0,03
US0200021014 - ACCIONESJALLSTATE CORP/THE	USD	98	0,09	69	0,07
US02079K1079 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	1.873	1,70	1.499	1,60
US02079K3059 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	2.205	2,00	1.724	1,84
US02209S1033 - ACCIONESJALTRIA GROUP INC	USD	190	0,17	196	0,21
US0231351067 - ACCIONESJAMAZON.COM INC	USD	3.686	3,34	2.821	3,01
US0236081024 - ACCIONESJAMEREN CORP	USD	51	0,05	52	0,06
US02376R1023 - ACCIONESJAMERICAN AIRLINES GR	USD	24	0,02	28	0,03
US0255371017 - ACCIONESJAMERICAN ELECTRIC PO	USD	114	0,10	105	0,11
US0258161092 - ACCIONESJAMERICAN EXPRESS CO	USD	288	0,26	251	0,27
US0268747849 - ACCIONESJAMERICAN INTERNATION	USD	127	0,12	101	0,11
US03027X1000 - SOCIMJAMERICAN TOWER CORP	USD	268	0,24	219	0,23
US0304201033 - ACCIONESJAMERICAN WATER WORKS	USD	69	0,06	67	0,07
US03073E1055 - ACCIONESJCENCORA INC	USD	91	0,08	75	0,08
US03076C1062 - ACCIONESJAMERIPRISE FINANCIAL	USD	103	0,09	84	0,09
US0311001004 - ACCIONESJAMETEK INC	USD	102	0,09	91	0,10
US0311621009 - ACCIONESJAMGEN INC	USD	411	0,37	288	0,31
US0320951017 - ACCIONESJAMPHENOL CORP	USD	158	0,14	123	0,13
US0326541051 - ACCIONESJANALOG DEVICES INC	USD	264	0,24	239	0,26
US03662Q1058 - ACCIONESJANSYS INC	USD	84	0,08	69	0,07
US0367521038 - ACCIONESJELEVANCE HEALTH INC	USD	295	0,27	255	0,27
US03743Q1085 - ACCIONESJAPA CORP	USD	29	0,03	26	0,03
US0378331005 - ACCIONESJAPPLE INC	USD	7.508	6,81	6.953	7,42
US0382221051 - ACCIONESJAPPLIED MATERIALS IN	USD	362	0,33	296	0,32
US0394831020 - ACCIONESJARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	103	0,09	100	0,11
US0404131064 - ACCIONESJARISTA NETWORKS INC	USD	158	0,14	98	0,10
US04621X1081 - ACCIONESJASSURANT INC	USD	24	0,02	16	0,02
US0495601058 - ACCIONESJATMOS ENERGY CORP	USD	46	0,04	41	0,04
US0527691069 - ACCIONESJAUTODESK INC	USD	139	0,13	106	0,11
US0530151036 - ACCIONESJAUTOMATIC DATA PROCE	USD	256	0,23	220	0,23
US0533321024 - ACCIONESJAUTOZONE INC	USD	122	0,11	112	0,12
US74144T1088 - ACCIONESJTRW PRICE GROUP I	USD	64	0,06	61	0,07
US74251V1026 - ACCIONESJPRINCIPAL FINANCIAL	USD	46	0,04	41	0,04
US7427181091 - ACCIONESJPROCTER & GAMBLE CO/	USD	921	0,84	867	0,93
US7433151039 - ACCIONESJPROGRESSIVE CORP/THE	USD	249	0,23	188	0,20
TOTAL RV COTIZADA		106.804	96,87	90.104	96,06
TOTAL RENTA VARIABLE		106.804	96,87	90.104	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		106.804	96,87	90.104	96,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.804	96,87	90.104	96,06

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