

BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 5182

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

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

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

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, S&P® 500 ESG Eur Daily Hedged Net Total Return (incluye la rentabilidad neta por dividendos) aplicándose, a través de la réplica del índice, criterios financieros y extrafinancieros de Inversión Socialmente Responsable, con una desviación respecto al índice de entorno al 2% anual (máximo 5% anual), pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,26	0,38	0,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	3,91	4,03	3,91

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	4.088.523,75	4.850.679,90
Nº de Partícipes	250	234
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	88.934	21,7521
2023	87.618	17,9308
2022	67.358	14,4343
2021	17.351	18,2788

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,09	0,00	0,09	0,18	0,00	0,18	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,31	1,22	4,75	4,44	9,56	24,22			
Desviación con respecto al índice	0,25	0,35	0,16	0,25	0,22	0,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,73	18-12-2024	-3,12	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,57	06-11-2024	2,57	06-11-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,75	12,42	16,30	10,69	10,94	13,63			
Ibex-35	13,28	0,80	0,85	0,89	0,73	13,98			
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,04	0,05	0,03	0,04	1,06			
B-C-FI-BINDEXUSAINDICE-4471	12,90	12,65	16,35	10,88	11,12	13,73			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,01	-1,01	-1,52	-0,88	-0,67	-1,26			

(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.

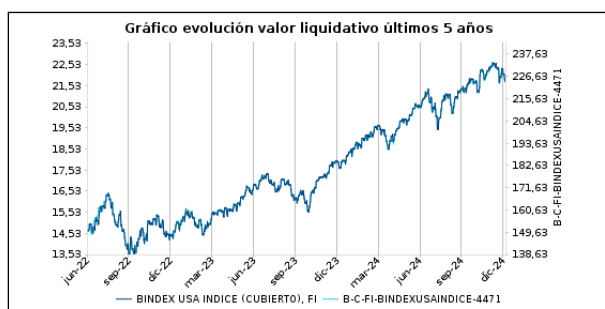
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,23	0,23

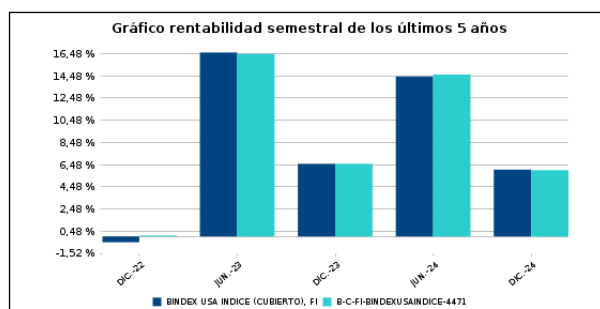
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 14/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.366.140	251.326	2,18
Renta Fija Internacional	1.596.971	52.521	3,08
Renta Fija Mixta Euro	195.593	5.604	3,08
Renta Fija Mixta Internacional	1.652.282	57.931	2,48
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.350.833	46.938	2,61
Renta Variable Euro	100.797	7.282	1,55
Renta Variable Internacional	7.083.056	315.961	5,06
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	78.148	4.535	1,44
Global	21.094.608	689.571	2,72
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	6.624.295	176.365	1,74
IIC que Replica un Índice	2.709.227	64.263	6,31
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	198.642	7.352	2,18
Total fondos	54.050.594	1.679.649	2,97

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	86.991	97,82	96.757	97,23
* Cartera interior	825	0,93	198	0,20
* Cartera exterior	86.166	96,89	96.558	97,03
* 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)	1.659	1,87	2.438	2,45
(+/-) RESTO	284	0,32	323	0,32
TOTAL PATRIMONIO	88.934	100,00 %	99.518	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	99.518	87.618	87.618	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,96	-0,67	-17,40	-2.536,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,68	13,45	18,75	-53,24
(+) Rendimientos de gestión	5,94	13,79	19,34	-52,32
+ Intereses	0,06	0,05	0,11	17,40
+ Dividendos	0,68	0,71	1,39	6,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-218,11
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,72	16,66	26,03	-35,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,54	-3,66	-8,24	-37,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,03	0,05	-19,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	2.562,69
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,34	-0,59	-16,57
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	-11,94
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	-11,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-22,59
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,33
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,24	-0,39	28,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,01
+ 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	-71,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.934	99.518	88.934	

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

3. Inversiones financieras

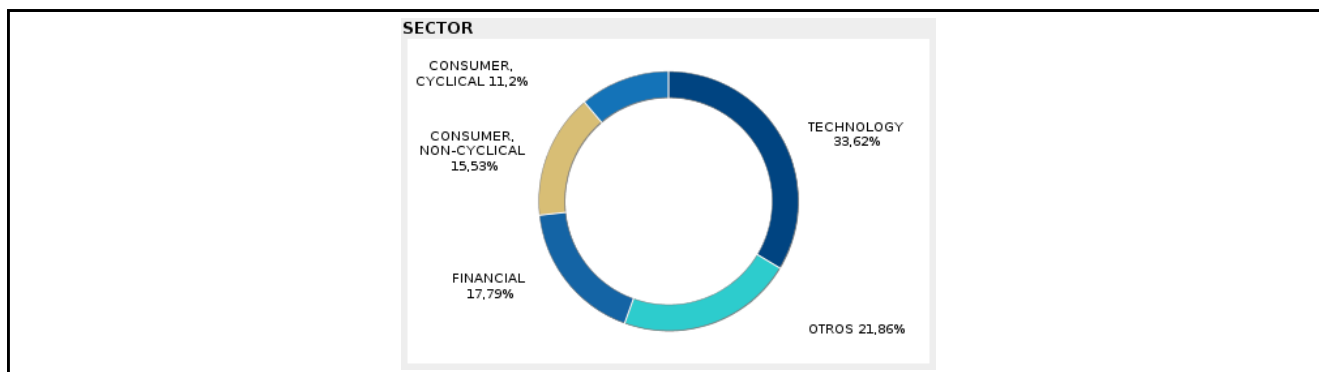
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.277	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.277	1,44	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.277	1,44	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	86.159	96,94	96.554	97,10
TOTAL RENTA VARIABLE	86.159	96,94	96.554	97,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	86.159	96,94	96.554	97,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	87.436	98,38	96.554	97,10

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	2.912	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	203	Inversión
Total subyacente renta variable		3115	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	8.607	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	1.014	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	1.058	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	96.493	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/USD FISICA	949	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		108121	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		111236	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 30/10/2024 se modifican las exenciones de la inversión mínima inicial e inversión mínima a mantener quedando fijadas del siguiente modo: "¿La inversión mínima inicial será de 600 euros hasta que el fondo alcance 100 partícipes. No aplicará inversión mínima inicial y a mantener a las instituciones de inversión colectiva y Fondos de Pensiones gestionados o no por entidades del grupo BBVA, clientes de contratos de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento con pago explícito en el que no se puedan aceptar retrocesiones, pertenecientes o no al Grupo BBVA, que estén dispuestos a asumir pérdidas en relación a los riesgos del fondo teniendo en cuenta el horizonte temporal.¿

Con fecha 18/12/2024 se informa en CNMV que, como consecuencia del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros los días 24 y 31 de diciembre de 2024, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12.30 horas de esos días, se tramitaron junto con las realizadas al día siguiente hábil en los términos establecidos en los folletos informativos.

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 80,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 71.147.053,65 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.

Las bolsas mundiales terminaron el 2024 con subidas generalizadas, aunque con mucha heterogeneidad por regiones y no ausentes de volatilidad. El semestre comenzaba con dudas en torno a las altas valoraciones de algunas empresas tecnológicas y con el temor a que la economía estadounidense pudiese estar desacelerándose de manera más abrupta de lo que se pensaba, provocando fuertes caídas en los principales índices bursátiles. Sin embargo, la calma regresó a los mercados en septiembre tras la publicación de datos económicos que indicaban una actividad económica resistente, al mismo tiempo que la Fed comenzaba a relajar su política monetaria. Adicionalmente, las autoridades de China anunciaban un nuevo paquete de estímulo monetario, y daban indicios de que podrían implementarse nuevas políticas fiscales, lo que impulsaba las bolsas del país con contundencia. Más adelante, en noviembre, asistimos a la victoria del partido republicano en las elecciones de Estados Unidos, a lo que el mercado reaccionó con fuertes subidas en las bolsas americanas, pero con menos entusiasmo en el resto de regiones, al comenzar a descontar las posibles políticas que podría implementar el gobierno de Donald Trump. Finalmente, la Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. En este contexto, el MSCI ACWI cerró el semestre con una subida del 4,9% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 5,6%, mientras que el MSCI Emerging se dejaba un 1%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se dieron en Estados Unidos (S&P500, 7,7%) y en Alemania (DAX, 9,2%), mientras que otros índices europeos cerraron con bajadas, como el de Holanda (-3,9%) y el de Suecia (-3,4%). Las bolsas asiáticas fueron las que mejor comportamiento tuvieron entre los países emergentes, con el MSCI Asia cerrando plano en dólares gracias al impulso de China, que compensó las caídas en India y, especialmente, en Corea (-14,2%), muy afectada por la incertidumbre política del país. Asimismo, los índices de Latinoamérica y Europa Emergente también cerraron con fuertes bajadas, arrastrados por México (-5,6%), Brasil (-2,9%), Polonia (-14,4%) y Turquía (-7,7%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las previsiones de los analistas para 2025 se han mantenido estables en EE.UU. (5,5%), a diferencia de Europa, donde el consenso ha continuado rebajando sus expectativas hasta el 2,9% (-3,7pp). En lo que respecta a la temporada de beneficios, se ha saldado con un fuerte crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,5% y 5,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 0,7% en beneficios y del 0,5% en ventas.

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios-) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos. A la rentabilidad del índice habrá que añadir la rentabilidad del tipo de cambio euro-dólar ya que no se cubre la exposición a la divisa de la cartera.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,64% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 6,84%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,78%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,12%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,02%.

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 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,31% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 5,97% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,27.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ha habido varios cambios en el periodo. El 30 de julio en el rebalanceo trimestral del índice salió IBM. El 20 de septiembre salieron American Airlines Group, Bio-Rad Laboratories y ETSY, al salir dichas compañías del S&P500 que es el universo sobre el que el S&P500 ESG aplica los filtros ESG. Por último, el 31 de octubre salió en el rebalanceo trimestral del índice Pfizer.

Actualmente componen el índice 314 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Tesla, Apple, Nvidia, JPMorgan Chase, Walmart, Visa, Salesforce y Mastercard, con contribuciones de +8,4, +8, +3,7, +1,8, +1,4, +1,21, +1,18 y +1 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Microsoft, Eli Lilly, Merck, Advanced Micro Devices, y Applied Materials con -3,2, -1,5, -1,1, -0,9 y -0,8 puntos de índice respectivamente

En este período subieron 212 compañías y bajaron 113.

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

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,60%.

d) Otra información sobre inversiones.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en su folleto informativo.

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 14,45% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,58%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,01%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2024, BBVA AM ha ejercido, en representación de BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ABBOTT LABORATORIES, ABBVIE INC, ADVANCED MICRO DEVICES, AFLAC INCORPORATED, AMGEN INC, AUTODESK INC, BIOGEN INC, CENTENE CORP, CISCO SYSTEMS INC, COMCAST CORP-CLASS A, ENTERGY CORP, FORTINET INC, HUMANA INC, KINDER MORGAN INC, LAM RESEARCH, LOWE S COS INC, MARATHON PETROLEUM CORP, NEXTERA ENERGY, INC, NVIDIA CORP, NXP SEMICONDUCTORS NV, PAYCHEX, INC., QUALCOMM INC, THE PROCTER & GAMBLE COMPANY, UNITEDHEALTH GROUP 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: INTEL CORPORATION, ADOBE INC, ALPHABET INC-CL A, AMAZON INC, AMERICAN EXPRESS CO, AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, APPLE INC, APPLIED MATERIALS INC, AT&T INC, BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY, CAPITAL ONE FINANCIAL CORP, CARDINAL HEALTH, INC., CHUBB LTD, COLGATE-PALMOLIVE CO, CVS HEALTH CORP, ELEVANCE HEALTH INC, ELI LILLY & CO, GILEAD SCIENCES INC, HOME DEPOT INC, HP INC, JPMORGAN CHASE & CO., MASTERCARD INC - A, MERCK & CO. INC., MICROSOFT CORP, REGENERON PHARMACEUTICALS, SALESFORCE INC, TESLA INC, TEXAS INSTRUMENTS INC, THE CIGNA

GROUP, TJX COMPANIES INC, VERIZON COMMUNICATIONS INC, VISA INC-CLASS A SHARES, WALMART 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.

Durante 2024 el fondo no ha soportado gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A14 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	1.277	1,44	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.277	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.277	1,44	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.277	1,44	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.062	1,19	1.053	1,06
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC THE	USD	335	0,38	362	0,36
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	265	0,30	264	0,27
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	74	0,08	72	0,07
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	38	0,04	29	0,03
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	181	0,20	226	0,23
US5797802064 - ACCIONES MCORMICK & CO INC M	USD	47	0,05	52	0,05
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	511	0,57	534	0,54
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	619	0,70	911	0,92
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	117	0,13	122	0,12
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	63	0,07	87	0,09
US5949181045 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	7.714	8,67	9.656	9,70
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	230	0,26	423	0,43
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	35	0,04	115	0,12
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	15	0,02	17	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	25	0,03	27	0,03
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	197	0,22	255	0,26
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	182	0,20	192	0,19
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	384	0,43	353	0,35
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO THE	USD	19	0,02	27	0,03
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	79	0,09	67	0,07
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	104	0,12	140	0,14
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	26	0,03	30	0,03
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	8	0,01	9	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	363	0,41	423	0,43
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	222	0,25	265	0,27
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	131	0,15	141	0,14
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	50	0,06	50	0,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	8.108	9,12	8.833	8,88
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	82	0,09	122	0,12
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	41	0,05	51	0,05
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	66	0,07	86	0,09
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	144	0,16	138	0,14
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	91	0,10	113	0,11
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	188	0,21	180	0,18
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	68	0,08	86	0,09
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	134	0,15	157	0,16
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	202	0,23	189	0,19
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	111	0,12	110	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	211	0,24	176	0,18
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	514	0,58	659	0,66
US7140461093 - ACCIONES REVVITY INC	USD	33	0,04	38	0,04
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	461	0,46
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	116	0,13	174	0,17
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	32	0,04	34	0,03
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	62	0,07	75	0,08
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	40	0,04	49	0,05
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	972	1,09	1.131	1,14
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	241	0,27	302	0,30
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	104	0,12	122	0,12
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	104	0,12	107	0,11
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE/NEW	USD	116	0,13	132	0,13
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	55	0,06	67	0,07
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	420	0,47	647	0,65
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	115	0,13	108	0,11
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	41	0,05	44	0,04
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	23	0,03	20	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	70	0,08	67	0,07
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	30	0,03	30	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	184	0,21	325	0,33
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	53	0,06	53	0,05
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	101	0,11	116	0,12
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	83	0,09	82	0,08
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	80	0,09	91	0,09
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	124	0,14	142	0,14
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	389	0,44	415	0,42
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	54	0,06	61	0,06
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	787	0,88	726	0,73
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	272	0,31	320	0,32
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	137	0,15	140	0,14
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	194	0,22	202	0,20
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	29	0,03	34	0,03
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	30	0,03	36	0,04
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	255	0,29	256	0,26
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	71	0,08	65	0,07
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	304	0,34	335	0,34
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRON FINANCIAL	USD	62	0,07	55	0,06
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	92	0,10	103	0,10
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	0	0,00	22	0,02
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	407	0,46	382	0,38
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	97	0,11	109	0,11
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	153	0,17	199	0,20
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	96	0,11	83	0,08
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	20	0,02	29	0,03
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	2.776	3,12	1.596	1,60
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	70	0,08	84	0,08
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	135	0,15	135	0,14
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	142	0,16	151	0,15
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	40	0,04	47	0,05
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	32	0,04	36	0,04
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	184	0,21	180	0,18
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	313	0,35	441	0,44
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	50	0,06	54	0,05
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	340	0,38	401	0,40
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	227	0,26	290	0,29
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	114	0,13	126	0,13
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.146	1,29	1.362	1,37
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	95	0,11	149	0,15
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	61	0,07	60	0,06
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	96	0,11	112	0,11
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	15	0,02	15	0,02
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.344	1,51	1.201	1,21
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	80	0,09	81	0,08
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	965	1,09	841	0,85
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	16	0,02	25	0,03
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	127	0,14	123	0,12
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	103	0,12	112	0,11
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	345	0,39	487	0,49
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	211	0,24	366	0,37
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	9.317	10,48	8.824	8,87
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	330	0,37	570	0,57
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	59	0,07	87	0,09
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	27	0,03	25	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	156	0,18	154	0,15
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	54	0,06	50	0,05
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	184	0,21	181	0,18
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	51	0,06	72	0,07
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	0	0,00	38	0,04
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	50	0,06	60	0,06
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	162	0,18	151	0,15
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	20	0,02	25	0,03
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	69	0,08	96	0,10
US9884981013 - ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	92	0,10	108	0,11
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	52	0,06	65	0,07
US98978V1035 - ACCIONES ZOTIS INC	USD	181	0,20	230	0,23
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	294	0,33	284	0,29
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	77	0,09	85	0,09
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	37	0,04	51	0,05
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	106	0,12	60	0,06
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	100	0,11	102	0,10
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	40	0,04	54	0,05
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	722	0,81	787	0,79
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	138	0,16	130	0,13
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	0	0,00	25	0,03
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	37	0,04	50	0,05
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	162	0,18	196	0,20
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	41	0,05	47	0,05
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	0	0,00	16	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	55	0,06	98	0,10
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	320	0,32
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	368	0,41	0	0,00
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	17	0,02	21	0,02
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	27	0,03	26	0,03
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	324	0,36	329	0,33
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	282	0,32	245	0,25
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	65	0,07	68	0,07
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	50	0,06	52	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	97	0,11	78	0,08
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	37	0,04	39	0,04
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	30	0,03	30	0,03
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	189	0,21	273	0,27
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	206	0,23	206	0,21
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	153	0,17	190	0,19
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	139	0,16	216	0,22
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	17	0,02	25	0,03
US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	20	0,02	26	0,03
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	167	0,19	154	0,15
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	70	0,08	70	0,07
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	31	0,03	34	0,03
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	140	0,16	154	0,15
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	431	0,48	473	0,48
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	75	0,08	103	0,10
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE INC	USD	28	0,03	23	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	23	0,03	31	0,03
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	596	0,67	779	0,78
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	202	0,23	250	0,25
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	581	0,65	559	0,56
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	154	0,17	176	0,18
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	328	0,37	352	0,35
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	47	0,05	48	0,05
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	594	0,67	717	0,72
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	183	0,21	231	0,23
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	353	0,40	446	0,45
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	33	0,04	40	0,04
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	76	0,09	90	0,09
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	58	0,07	54	0,05
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	96	0,11	109	0,11
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	999	1,12	1.095	1,10
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	72	0,08	88	0,09
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	118	0,13	110	0,11
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	100	0,11	121	0,12
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	363	0,41	479	0,48
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	17	0,02	21	0,02
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	76	0,09	72	0,07
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	265	0,30	281	0,28
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	95	0,11	89	0,09
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	53	0,06	87	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	75	0,08	104	0,10
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	136	0,15	143	0,14
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	496	0,56	526	0,53
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	107	0,12	95	0,10
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	63	0,07	72	0,07
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	69	0,08	108	0,11
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	68	0,08	47	0,05
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	73	0,08	79	0,08
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	145	0,16	176	0,18
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	76	0,09	80	0,08
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	107	0,12	162	0,16
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	86	0,10	99	0,10
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	174	0,20	183	0,18
US29364G1031 - ACCIONES ENERGY CORP	USD	80	0,09	66	0,07
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	224	0,25	208	0,21
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	60	0,07	69	0,07
US29786A1060 - ACCIONES ETSY INC	USD	0	0,00	20	0,02
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	52	0,06	58	0,06
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	93	0,10	101	0,10
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	56	0,06	47	0,05
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	78	0,09	96	0,10
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.164	1,31	1.501	1,51
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	15	0,02	21	0,02
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	45	0,05	45	0,05
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	21	0,02	22	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	107	0,12	122	0,12
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	70	0,08	73	0,07
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	288	0,32	253	0,25
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	64	0,07	76	0,08
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	15	0,02	19	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	135	0,15	203	0,20
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	174	0,20	165	0,17
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	444	0,50	506	0,51
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	87	0,10	104	0,10
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	144	0,16	154	0,15
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	40	0,04	56	0,06
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	283	0,32	248	0,25
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	70	0,08	72	0,07
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	23	0,03	20	0,02
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	443	0,50	424	0,43
US3848021040 - ACCIONES JWW GRAINGER INC	USD	115	0,13	115	0,12
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	77	0,09	88	0,09
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	59	0,07	87	0,09
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	78	0,09	86	0,09
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	18	0,02	22	0,02
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	35	0,04	40	0,04
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	31	0,03	35	0,04
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	62	0,07	79	0,08
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	90	0,10	119	0,12
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	68	0,08	80	0,08
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	41	0,05	50	0,05
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	951	1,07	992	1,00
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	22	0,02	26	0,03
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	30	0,03	37	0,04
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	55	0,06	57	0,06
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	75	0,08	131	0,13
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	33	0,04	38	0,04
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	58	0,07	56	0,06
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	39	0,04	44	0,04
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	83	0,09	117	0,12
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	168	0,19	187	0,19
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	27	0,03	33	0,03
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	90	0,10	107	0,11
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	213	0,24	383	0,38
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	211	0,24	228	0,23
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	0	0,00	462	0,46
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	53	0,06	71	0,07
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	26	0,03	32	0,03
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	76	0,09	76	0,08
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.661	1,87	1.688	1,70
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	208	0,23	323	0,32
US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA	USD	54	0,06	44	0,04
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	89	0,10	101	0,10
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	42	0,05	39	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US49446R1095 - SOCIUMKIMCO REALTY CORP	USD	39	0,04	38	0,04
US49456B1017 - ACCIONESKINDER MORGAN INC	USD	130	0,15	111	0,11
US5007541064 - ACCIONESKRAFT HEINZ CO/THE	USD	67	0,08	74	0,07
US5010441013 - ACCIONESKROGER CO/THE	USD	100	0,11	97	0,10
US5018892084 - ACCIONESLKQ CORP	USD	24	0,03	32	0,03
US5128071082 - ACCIONESLAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	405	0,41
US5128073062 - ACCIONESLAM RESEARCH CORP	USD	229	0,26	0	0,00
US5132721045 - ACCIONESLAMB WESTON HOLDINGS	USD	23	0,03	35	0,04
US5178341070 - ACCIONESLAS VEGAS SANDS CORP	USD	44	0,05	47	0,05
US5184391044 - ACCIONESJESTEE LAUDER COS INC	USD	43	0,05	72	0,07
US5324571083 - ACCIONESJELI LILLY & CO	USD	1.497	1,68	2.101	2,11
US5486611073 - ACCIONESJLOWE'S COS INC	USD	345	0,39	367	0,37
US5500211090 - ACCIONESJLULULEMON ATHLETICA	USD	106	0,12	100	0,10
US55261F1049 - ACCIONESJM&T BANK CORP	USD	77	0,09	73	0,07
US5529531015 - ACCIONESJMGM RESORTS INTERNAT	USD	19	0,02	32	0,03
US55354G1004 - ACCIONESJMSCI INC	USD	116	0,13	111	0,11
US56585A1025 - ACCIONESJMARATHON PETROLEUM C	USD	110	0,12	178	0,18
US57060D1081 - ACCIONESJMARKETAXESS HOLDINGS	USD	21	0,02	22	0,02
US5717481023 - ACCIONESJMARSH & MCLENNAN COS	USD	257	0,29	302	0,30
US5719032022 - ACCIONESJMARRIOTT INTERNATION	USD	158	0,18	169	0,17
US5745991068 - ACCIONESJMASCO CORP	USD	39	0,04	43	0,04
US43300A02033 - ACCIONESJHILTON WORLDWIDE HOL	USD	148	0,17	159	0,16
US0268747849 - ACCIONESJAMERICAN INTERNATION	USD	112	0,13	143	0,14
US03027X1000 - SOCIUMJAMERICAN TOWER CORP	USD	211	0,24	264	0,27
US0304201033 - ACCIONESJAMERICAN WATER WORKS	USD	60	0,07	73	0,07
AN8068571086 - ACCIONESJSCHLUMBERGER NV	USD	133	0,15	196	0,20
BMG0450A1053 - ACCIONESJARCH CAPITAL GROUP L	USD	85	0,10	110	0,11
BMG3223R1088 - ACCIONESJEVEREST GROUP LTD	USD	38	0,04	48	0,05
BMG491BT1088 - ACCIONESJINVESCO LTD	USD	19	0,02	20	0,02
BMG667211046 - ACCIONESJNORWEGIAN CRUISE LIN	USD	28	0,03	23	0,02
CH0044328745 - ACCIONESJCHUBB LTD	USD	255	0,29	301	0,30
CH0102993182 - ACCIONESJTE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	134	0,13
IE00028FXN24 - ACCIONESJSMURFIT WESTROCK PLC	USD	66	0,07	0	0,00
IE000IVNQZ81 - ACCIONESJTE CONNECTIVITY PLC	USD	105	0,12	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONESJILINDE PLC	USD	490	0,55	613	0,62
IE00B4BNMY34 - ACCIONESJACCENTURE PLC	USD	541	0,61	554	0,56
IE00B8KQN827 - ACCIONESJAEATON CORP PLC	USD	323	0,36	364	0,37
IE00BDB6Q211 - ACCIONESJWILLIS TOWERS WATSON	USD	78	0,09	78	0,08
IE00BFR3W74 - ACCIONESJALLEGION PLC	USD	28	0,03	30	0,03
IE00BK9ZQ967 - ACCIONESJTRANE TECHNOLOGIES P	USD	205	0,23	216	0,22
IE00BLP1HW54 - ACCIONESJAON PLC/IRELAND	USD	191	0,21	186	0,19
IE00BLS09M33 - ACCIONESJPENTAIR PLC	USD	41	0,05	37	0,04
IE00BTN1Y115 - ACCIONESJMEDTRONIC PLC	USD	252	0,28	304	0,31
IE00BY7QL619 - ACCIONESJJOHNSON CONTROLS INT	USD	130	0,15	130	0,13
JE00B783TY65 - ACCIONESJAPTIV PLC	USD	0	0,00	56	0,06
JE00BJ1F3079 - ACCIONESJAMCOR PLC	USD	33	0,04	41	0,04
JE00BTDN8H13 - ACCIONESJAPTIV PLC	USD	35	0,04	0	0,00
LR0008862868 - ACCIONESJROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	140	0,16	110	0,11
NL0009434992 - ACCIONESJLYONDELLBASELL INDUS	USD	47	0,05	72	0,07
PA1436583006 - ACCIONESJCARNIVAL CORP	USD	64	0,07	55	0,06
US0010551028 - ACCIONESJAFILAC INC	USD	127	0,14	134	0,13
US00206R1023 - ACCIONESJAT&T INC	USD	402	0,45	398	0,40
US0028241000 - ACCIONESJABBOTT LABORATORIES	USD	483	0,54	525	0,53
US00287Y1091 - ACCIONESJABBVIE INC	USD	773	0,87	880	0,88
US00724F1012 - ACCIONESJADOBE INC	USD	482	0,54	724	0,73
US0079031078 - ACCIONESJADVANCED MICRO DEVIC	USD	482	0,54	762	0,77
US00846U1016 - ACCIONESJAGILENT TECHNOLOGIES	USD	95	0,11	110	0,11
US0091581068 - ACCIONESJAIR PRODUCTS AND CHE	USD	159	0,18	167	0,17
US00971T1016 - ACCIONESJAKAMAI TECHNOLOGIES	USD	35	0,04	40	0,04
US0126531013 - ACCIONESJALBEMARLE CORP	USD	25	0,03	33	0,03
US0152711091 - SOCIUMJALEXANDRIA REAL ESTA	USD	37	0,04	54	0,05
US0200021014 - ACCIONESJALLSTATE CORP/THE	USD	126	0,14	123	0,12
US02079K1079 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	2.231	2,51	2.605	2,62
US02079K3059 - ACCIONESJALPHABET INC	USD	2.723	3,06	3.110	3,13
TOTAL RV COTIZADA		86.159	96,94	96.554	97,10
TOTAL RENTA VARIABLE		86.159	96,94	96.554	97,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		86.159	96,94	96.554	97,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		87.436	98,38	96.554	97,10

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, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

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 o del Grupo BBVA 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 en 2024 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 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 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 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 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)

A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 1.276.812,98 euros, lo que supone un 1,44% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 202,89 euros.