

## BINDEX USA ESG INDICE (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 5182

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/2017

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,18	0,17	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,66	0,96	3,66	0,36

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.710.616,95	4.666.511,84
Nº de Partícipes	184	167
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	79.272	16,8283
2022	67.358	14,4343
2021	17.351	18,2788
2020	15.321	14,4365

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,59	8,81	7,14	6,63	-6,70				
Desviación con respecto al índice	0,28	0,25	0,32	0,60	0,70				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	25-04-2023	-1,94	21-02-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,03	05-05-2023	2,26	06-01-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,64	12,28	16,77	26,32	21,70				
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03				
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11				
B-C-FI-BINDEXUSAINDICE-4471	14,70	12,33	16,85	26,21	22,11				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,72	-0,72	-1,48	-1,76	-1,71				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

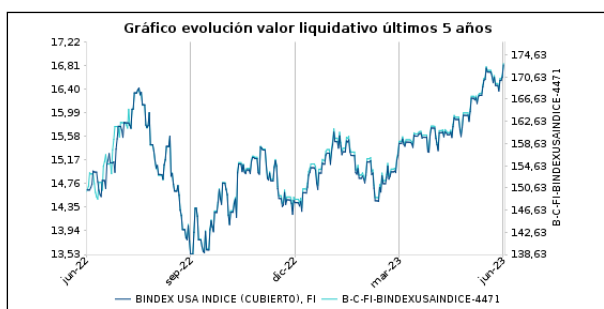
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,23	0,23	0,22

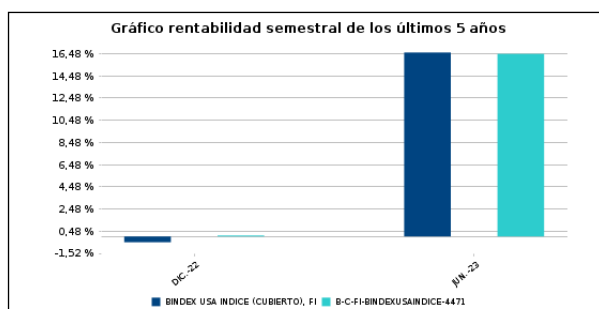
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
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	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	691.261	25.305	1,24
<b>Total fondos</b>	<b>47.186.175</b>	<b>1.602.748</b>	<b>4,20</b>

\*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	75.879	95,72	65.388	97,08
* Cartera interior	-341	-0,43	209	0,31
* Cartera exterior	76.220	96,15	65.178	96,76
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.970	3,75	1.649	2,45
(+/-) RESTO	423	0,53	321	0,48
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>79.272</b>	<b>100,00 %</b>	<b>67.358</b>	<b>100,00 %</b>

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)	67.358	47.899	67.358	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,95	37,94	0,95	-96,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	15,51	-2,17	15,51	-1.046,74
(+) Rendimientos de gestión	15,78	-1,94	15,78	-1.178,37
+ Intereses	0,06	0,02	0,06	279,81
+ Dividendos	0,83	0,87	0,83	26,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,84	-2,94	13,84	-725,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,09	0,24	1,09	514,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,13	-0,04	61,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	41,09
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,23	-0,27	55,55
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-30,94
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-30,94
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-15,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-49,86
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,13	-0,17	-76,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-156,93
+ 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	-156,93
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>79.272</b>	<b>67.358</b>	<b>79.272</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

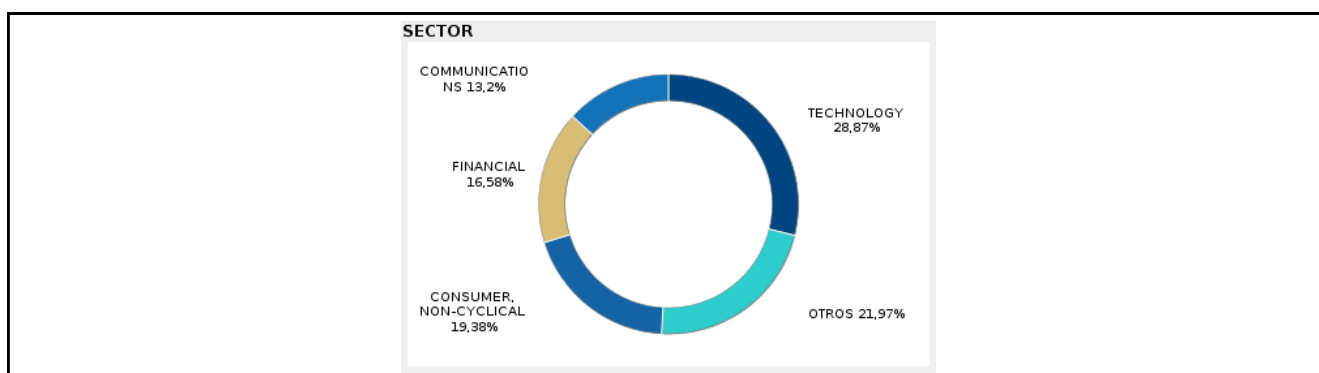
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	76.217	96,22	65.172	96,73
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	76.217	96,22	65.172	96,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	76.217	96,22	65.172	96,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	76.217	96,22	65.172	96,73

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	1.413	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	1.652	Inversión
Total subyacente renta variable		3065	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	74.819	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	263	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		75082	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		78147	

### 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

	SI	NO
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 17/04/2023 se activa internamente la posibilidad de llevar a cabo planes de aportaciones periódicas.

## 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 88,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 69.759.179,20 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.

El año comenzaba con una fuerte subida de las bolsas apoyadas por los menores temores recesivos y la reapertura china, que se atenúa ligeramente a finales del 1T presionada por el tono restrictivo de los bancos centrales para hacer frente a

la persistente inflación, y el empeoramiento de los datos macro de China y Europa, que hacían aumentar el riesgo de recesión. Pese a ello, la fortaleza de la economía americana permitía alcanzar nuevos máximos anuales a mediados de junio al MSCI World y al S&P500 (que entraba en mercado alcista, subida superior al 20% desde los mínimos de oct-21), finalizando el 1S cerca de los mismos (+12,8%MSCI World) en zona de mínimos de volatilidad no vistos desde ene-20 (VIX 13,6). Las subidas han venido lideradas durante todo el año por los mercados desarrollados, aunque con una amplitud muy débil (pocas compañías/sectores al alza) centrada en valores tecnológicos relacionados con la IA (a mediados de junio el Nasdaq100 llegaba a acumular subidas del +39% en el año, FANG +77%, y SOX +48% frente al +15% del S&P500). Aunque Europa lideraba las subidas en el 1T (junto con el Nasdaq), durante el 2T, y más especialmente en junio, las bolsas nipona y la americana han sido las más fuertes, y lideran las ganancias en el acumulado anual (Topix 21%, S&P500 15,9%, Stoxx600 8,7%, Eurostoxx50 16%). En Europa en el 1S destaca la fortaleza de la periferia (salvo Portugal), Alemania y Francia, y el peor comportamiento de Reino Unido, Noruega (tono agresivo bancos centrales y sesgo energía), y Suiza (defensiva). En emergentes, en dólares destaca la subida de Latam (fuerte subida de México en 1T y Brasil en 2T), seguida de Europa Emergente, y con Asia muy rezagada (presionada por las caídas de Tailandia, Malasia, Hong Kong y China). En moneda local, Latam y Asia se anotan subidas similares (del 4%). Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2023 se han ido revisando a la baja a lo largo del año tanto en EE.UU. como en Europa, llegando a situarse en negativo a mediados del 2T, y apuntando a crecimientos nulos en la actualidad (0,1% y 0% respectivamente), de cara a 2024 se sitúan más en línea con las medias históricas, en niveles de 11,4% y 7,1%, y en 11,9% y 8% para 2025. Para las ventas, las cifras correspondientes son 1,9% y 1,1% en 2023, 4,6% y 2,5% en 2024, y 5,1% y 2,9% de cara a 2025. La temporada de resultados del 1T23 logró sorprender positivamente unas expectativas fuertemente revisadas a la baja, con un retroceso del -2,2% a/a en EE.UU. (vs estimaciones del -6,8% al comienzo de la temporada) y el 78% de las compañías sorprendiendo positivamente, y en Europa +3% a/a (vs 11%) y 70% sorpresa. De cara a la temporada del 2T23 el consenso espera una caída de beneficios del -6,8% a/a en EE.UU. (mayor caída desde el 2T20) y del -14% a/a en Europa (mayor desde el 3T20).

Por factores, en el semestre cabe destacar el buen comportamiento de crecimiento y calidad, así como el mejor comportamiento relativo de las grandes compañías frente a las pequeñas (especialmente en EE.UU., S&P100 +21,4% vs Russell2000 +7,2%). Sectorialmente, cabe reseñar las subidas de tecnología, consumo discrecional (especialmente autos, ocio y lujo), industriales, servicios de comunicación americanos, y bancos y utilities europeas, y por el lado negativo retrocesos de energía, utilities y banca americana, e inmobiliarias europeas.

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.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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



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

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 17,69% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 10,18%. 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 3,66%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,17%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 16,59%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 15,56% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 16,46% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,28.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al empezar el año fue excluida la compañía Vornado Realty, siendo GE Healthcare (spin-off del gigante General Electric) la compañía incluida. En el rebalanceo ordinario del 28 de abril fueron excluidas 23 compañías y fueron incluidas otras 41 empresas. En los ajustes derivados de los ajustes trimestrales de marzo y junio del S&P 500 sólo hubo cambios en las ponderaciones.

Actualmente componen el índice 321 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Apple, Microsoft, Nvidia y Amazon con contribuciones de 14, 11, 10 y 6 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Pfizer con - 1 y el resto: UnitedHealth, AbbVie y Charles Schwab con -0.6 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 3.065.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 75.082.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 5,03%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 604,6 USD procedentes de las class actions 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.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 14,64% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,70%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,72%

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los Bancos Centrales han continuado su senda de subidas ante una inflación subyacente todavía muy lejos del objetivo. El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un descenso significativo de la inflación general a nivel global, gracias al menor precio de las materias primas y la normalización de las cadenas de valor tras el fin de la política de Covid Cero en China. Sin embargo, la inflación subyacente continúa alta, y en este contexto, los bancos centrales han continuado su senda de subidas a lo largo del trimestre, señalizando su intención de mantener los tipos de interés altos durante más tiempo.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 2,0% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2023 con un crecimiento cercano al 1,5%. La eurozona, por su parte, se encuentra en una recesión de carácter técnico, lastrada principalmente por el comportamiento de Alemania. Nuestras estimaciones arrojan una senda de crecimiento muy débil para el resto del año (0,4%), fruto principalmente del efecto retardado de la política monetaria restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 4,0% y la subyacente del 5,3%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 5,5% y la subyacente en el 5,4%. En China, los indicadores correspondientes al 2T han sido más flojos de lo previsto, con desaceleración tanto del consumo como de la inversión. Sin embargo, el precio de la vivienda de obra nueva ha vuelto a crecer en tasa interanual (+0,1%) por primera vez desde abril de 2022. Para el conjunto de 2023, el PIB podría crecer ligeramente por encima del objetivo del gobierno (5,8%).

Un semestre muy positivo para los activos de riesgo, con el Brent como claro perdedor.

A pesar de la determinación de los bancos centrales para contener las altas tasas de inflación, la fortaleza de la economía global (impulsada por la reapertura de China) ha proporcionado algo de oxígeno a los activos de riesgo. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en mercados desarrollados, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de los tramos cortos de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han disminuido a pesar de las subidas de tipos del BCE, mientras que el euro se aprecia frente al dólar un 1,9% hasta 1,0909 (impulsado por un diferencial de tipos más favorable). En cuanto a las materias primas, destaca la caída del precio del crudo (10,9% el Brent a 75,7\$/b) y la subida del precio del oro (5,2%), muy influida por el comportamiento de comienzos del trimestre.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	40	0,05	51	0,08
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	36	0,05	33	0,05
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	0	0,00	166	0,25
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	340	0,43	359	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	354	0,45	358	0,53
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	83	0,10	69	0,10
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.219	1,54	1.398	2,08
US9182041080 - ACCIONES VFC CORP	USD	17	0,02	26	0,04
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	115	0,15	138	0,20
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	52	0,07	51	0,08
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	426	0,54	467	0,69
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	89	0,11	78	0,12
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	247	0,31	209	0,31
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	22	0,03	0	0,00
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	33	0,04	38	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.047	1,32	958	1,42
US9290421091 - SOCIMI VORNADO REALTY TRUST	USD	0	0,00	9	0,01
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	54	0,07	51	0,08
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	600	0,76	565	0,84
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	56	0,07	76	0,11
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	76	0,10	59	0,09
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	175	0,22	165	0,24
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	43	0,05	57	0,08
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	42	0,05	43	0,06
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	0	0,00	76	0,11
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	19	0,02	21	0,03
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	0	0,00	117	0,17
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	24	0,03	0	0,00
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	88	0,11	0	0,00
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	49	0,06	64	0,10
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	162	0,20	130	0,19
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	134	0,17	0	0,00
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	72	0,09	64	0,10
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	25	0,03	0	0,00
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	12	0,02	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	21	0,03	21	0,03
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	156	0,20	153	0,23
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	128	0,16	0	0,00
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	25	0,03	18	0,03
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	326	0,41	258	0,38
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	123	0,16	140	0,21
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	146	0,18	135	0,20
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	262	0,33	304	0,45
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	20	0,03	0	0,00
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	6	0,01	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	409	0,52	469	0,70
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	370	0,47	416	0,62
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	36	0,05	36	0,05
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	141	0,18	0	0,00
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	42	0,05	52	0,08
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	29	0,04	35	0,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.849	3,59	1.027	1,52
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	129	0,19
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	52	0,07	47	0,07
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	111	0,14	0	0,00
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	75	0,09	83	0,12
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	0	0,00	354	0,53
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO	USD	14	0,02	20	0,03
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	100	0,13	92	0,14
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	137	0,17	180	0,27
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	95	0,12	83	0,12
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	119	0,15	97	0,14
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	136	0,17	105	0,16
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	98	0,12	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	203	0,26	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	695	0,88	702	1,04
US7140461093 - ACCIONES PERKINELMER INC	USD	0	0,00	50	0,07
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	564	0,71	811	1,20
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	119	0,15	139	0,21
US7237871071 - ACCIONES PIONEER NATURAL RESO	USD	132	0,17	153	0,23
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	68	0,09	69	0,10
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	47	0,06	54	0,08
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	974	1,23	1.013	1,50
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	211	0,27	0	0,00
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	308	0,39	294	0,44
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	88	0,11	103	0,15
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	85	0,11	86	0,13
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	47	0,06	29	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	361	0,46	348	0,52
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	78	0,10	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	226	0,29	286	0,42
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	182	0,23	171	0,25
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	189	0,24	184	0,27
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	241	0,30	345	0,51
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	30	0,04	25	0,04
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL SOUP CO	USD	25	0,03	32	0,05
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	114	0,14	100	0,15
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	66	0,08	57	0,08
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	113	0,14	97	0,14
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	0	0,00	23	0,03
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	345	0,44	352	0,52
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	101	0,13	131	0,19
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	50	0,06	0	0,00
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	0	0,00	31	0,05
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	104	0,13	103	0,15
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	747	0,94	0	0,00
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	0	0,00	45	0,07
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	577	0,73	552	0,82
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	117	0,15	110	0,16
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	244	0,31	247	0,37
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	638	0,80	698	1,04
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	174	0,22	186	0,28
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	471	0,59	426	0,63
US2003401070 - ACCIONES COMERICA INC	USD	0	0,00	25	0,04
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	44	0,06	52	0,08
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	341	0,43	415	0,62
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	0	0,00	95	0,14
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	108	0,14	106	0,16
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	81	0,10	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	73	0,09	69	0,10
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	111	0,14	118	0,18
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	95	0,12	96	0,14
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	55	0,07	48	0,07
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	27	0,03	31	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	292	0,37	328	0,49
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	73	0,09	67	0,10
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	81	0,10	101	0,15
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	61	0,08	68	0,10
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	23	0,03	22	0,03
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	30	0,04	38	0,06
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	100	0,13	96	0,14
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	102	0,13	111	0,16
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	59	0,07	58	0,09
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	105	0,13	96	0,14
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	54	0,07	53	0,08
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	857	1,08	0	0,00
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	32	0,04	37	0,05
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	33	0,04	32	0,05
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	152	0,19	183	0,27
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	41	0,05	41	0,06
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	44	0,06	49	0,07
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	114	0,14	95	0,14
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	188	0,24	174	0,26
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	81	0,10	90	0,13
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	72	0,09	60	0,09
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	380	0,48	308	0,46
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	172	0,22	162	0,24
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	55	0,07	75	0,11
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	30	0,04	35	0,05
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	41	0,05	36	0,05
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	350	0,44	309	0,46
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	45	0,06	41	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	1.157	1,46	1.110	1,65
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	27	0,03	29	0,04
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	181	0,23	0	0,00
US4878361082 - ACCIONES KELLOGG CO	USD	47	0,06	51	0,08
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	72	0,09	0	0,00
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	0	0,00	46	0,07
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	81	0,10	86	0,13
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	33	0,04	37	0,05
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	92	0,12	101	0,15
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	77	0,10	91	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	84	0,11	82	0,12
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	58	0,07	59	0,09
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	235	0,30	161	0,24
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	52	0,07	45	0,07
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	124	0,16	162	0,24
US5324571083 - ACCIONES JELLI LILLY & CO	USD	1.006	1,27	814	1,21
US5341871094 - ACCIONES LINCOLN NATIONAL COR	USD	11	0,01	13	0,02
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	367	0,46	349	0,52
US55261F1049 - ACCIONES MET BANK CORP	USD	56	0,07	0	0,00
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	36	0,05	30	0,04
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	102	0,13	105	0,16
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	39	0,05	48	0,07
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	135	0,17	154	0,23
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	27	0,03	30	0,04
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	232	0,34
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	129	0,16	113	0,17
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	896	1,13	833	1,24
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	32	0,04	0	0,00
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	60	0,08	59	0,09
US5801351017 - ACCIONES McDONALD'S CORP	USD	593	0,75	544	0,81
US58155Q1031 - ACCIONES McKESSON CORP	USD	0	0,00	150	0,22
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	797	1,01	794	1,18
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	99	0,12	135	0,20
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	78	0,10	90	0,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	6.896	8,70	5.043	7,49
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	188	0,24	153	0,23
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	108	0,14	167	0,25
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	15	0,02	15	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	34	0,04	27	0,04
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	270	0,34	257	0,38
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	149	0,19	124	0,18
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	303	0,38	316	0,47
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	32	0,04	42	0,06
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	134	0,17	122	0,18
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	46	0,06	59	0,09
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	533	0,67	0	0,00
US6512291062 - ACCIONES NEWELL BRANDS INC	USD	9	0,01	14	0,02
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	92	0,12	106	0,16
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	191	0,24	214	0,32
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	76	0,10	0	0,00
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	40	0,05	0	0,00
BMG491BT1088 - ACCIONES INVECO LTD	USD	21	0,03	23	0,03
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	25	0,03	0	0,00
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	217	0,27	258	0,38
CH0102993182 - ACCIONES SITE CONNECTIVITY LTD	USD	120	0,15	103	0,15
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	508	0,64	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	218	0,28	176	0,26
IE00BD6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	68	0,09	75	0,11
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	119	0,15	109	0,16
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	32	0,04	29	0,04
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	29	0,04	21	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	319	0,40	291	0,43
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	127	0,16	124	0,18
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	0	0,00	455	0,68
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	75	0,09	71	0,11
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	40	0,05	50	0,07
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	62	0,08	31	0,05
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	63	0,08	59	0,09
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	145	0,18	0	0,00
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	105	0,13	115	0,17
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	311	0,39	370	0,55
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	516	0,65	540	0,80
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	647	0,82	806	1,20
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	611	0,77	441	0,65
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	500	0,63	295	0,44
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	97	0,12	125	0,19
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	181	0,23	193	0,29
US0116591092 - ACCIONES ALASKA AIR GROUP INC	USD	19	0,02	0	0,00
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	71	0,09	72	0,11
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	49	0,06	61	0,09
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	78	0,10	101	0,15
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.684	2,12	1.325	1,97
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.937	2,44	1.487	2,21
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	3.169	4,00	2.103	3,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	32	0,04	23	0,03
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	282	0,36	249	0,37
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	113	0,14	133	0,20
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	246	0,31	278	0,41
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	76	0,10	78	0,12
US03073E1055 - ACCIONES AMERISOURCEBERGEN CO	USD	85	0,11	76	0,11
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	94	0,12	93	0,14
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	323	0,41	395	0,59
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	59	0,09
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	287	0,36	345	0,51
US03743Q1085 - ACCIONES APA CORP	USD	29	0,04	42	0,06
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	7.810	9,85	5.481	8,14
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	333	0,42	236	0,35
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	112	0,14	144	0,21
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	110	0,14	85	0,13
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	18	0,02	19	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	119	0,15	114	0,17
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	247	0,31	0	0,00
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	73	0,09	64	0,10
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	87	0,11	83	0,12
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	50	0,06	45	0,07
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	542	0,68	652	0,97
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	87	0,11	94	0,14
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	63	0,08	73	0,11
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON AND	USD	204	0,26	205	0,30
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	33	0,04	42	0,06
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	43	0,05	45	0,07
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	22	0,03	26	0,04
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	112	0,14	113	0,17
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	282	0,36	301	0,45
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	31	0,04	27	0,04
US1011211018 - SOCIMI BOSTON PROPERTIES IN	USD	22	0,03	27	0,04
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	212	0,27	187	0,28
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	366	0,46	432	0,64
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	53	0,07	0	0,00
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	33	0,04	34	0,05
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	40	0,05	38	0,06
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	68	0,09	69	0,10
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	0	0,00	68	0,10
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	37	0,05	47	0,07
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	30	0,04	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	15	0,02	12	0,02
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	297	0,37	332	0,49
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	84	0,11	113	0,17
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	90	0,11	81	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	444	0,56	447	0,66
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	81	0,10	75	0,11
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	101	0,13	0	0,00
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	81	0,10	84	0,12
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	56	0,07	54	0,08
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	103	0,13	100	0,15
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	182	0,23	215	0,32
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	41	0,05	0	0,00
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	65	0,08	63	0,09
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	126	0,16	102	0,15
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	72	0,09	69	0,10
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	156	0,20	130	0,19
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	92	0,12	90	0,13
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	141	0,18	160	0,24
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	56	0,07	65	0,10
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	200	0,25	171	0,25
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	61	0,08	57	0,08
US2971781057 - SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	41	0,05	39	0,06
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	28	0,04	43	0,06
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	67	0,08	82	0,12
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	110	0,14	121	0,18
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	0	0,00	37	0,05
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	50	0,06	0	0,00
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	55	0,07	56	0,08
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	1.281	1,90
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	36	0,05	44	0,07
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	0	0,00	49	0,07
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	20	0,03	25	0,04
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	67	0,08	64	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9633201069 - ACCIONES WHIRLPOOL CORP	USD	22	0,03	22	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	108	0,14	113	0,17
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	73	0,09	56	0,08
US9884981013 - ACCIONES YUM  BRANDS INC	USD	106	0,13	102	0,15
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	41	0,05	37	0,05
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	83	0,10	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	217	0,27	193	0,29
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	110	0,14	87	0,13
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	43	0,05	50	0,07
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	14	0,02	12	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	54	0,07	58	0,09
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	26	0,03	27	0,04
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	211	0,27	218	0,32
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	46	0,06	57	0,08
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	86	0,11	75	0,11
US7703231032 - ACCIONES ROBERT HALF INTERNAT	USD	22	0,03	23	0,03
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	103	0,13	83	0,12
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	0	0,00	129	0,19
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	358	0,45	314	0,47
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	68	0,09	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	563	0,71	374	0,56
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	29	0,04	31	0,05
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	229	0,29	358	0,53
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA ENERGY	USD	125	0,16	137	0,20
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	103	0,13	108	0,16
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	43	0,05	48	0,07
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	0	0,00	34	0,05
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	41	0,05	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	39	0,05	31	0,05
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	309	0,39	321	0,48
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	67	0,08	80	0,12
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	40	0,05	42	0,06
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	102	0,13	109	0,16
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	266	0,34	261	0,39
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	0	0,00	46	0,07
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	27	0,03	26	0,04
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	166	0,21	194	0,29
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	31	0,04	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	1.921	2,42	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	445	0,56	423	0,63
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	548	0,69	609	0,90
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	66	0,08	0	0,00
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	109	0,14	124	0,18
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	35	0,05
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	110	0,14	161	0,24
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	48	0,06	38	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>76.217</b>	<b>96,22</b>	<b>65.172</b>	<b>96,73</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>76.217</b>	<b>96,22</b>	<b>65.172</b>	<b>96,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>76.217</b>	<b>96,22</b>	<b>65.172</b>	<b>96,73</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>76.217</b>	<b>96,22</b>	<b>65.172</b>	<b>96,73</b>

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

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica