

BINDEX EUROPA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5184

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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.

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: 6 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, MSCI Europe. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el MSCI Europe, IIC que repliquen el índice (menos del 10%) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,03	0,04	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,72	-0,36	0,24	-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	17.178.054,65	20.271.213,83
Nº de Partícipes	225	235
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	221.971	12,9218
2021	287.889	14,2405
2020	236.713	11,3862
2019	239.226	11,7340

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	0,05	0,00	0,05	0,09	0,00	0,09	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,26	9,55	-4,05	-8,89	-5,25	25,07	-2,96	26,31	
Desviación con respecto al índice	0,68	0,83	0,61	0,63	0,63	0,39	0,73	0,66	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,81	15-12-2022	-3,76	24-01-2022	-11,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,18	04-10-2022	4,57	09-03-2022	8,39	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,29	15,70	16,92	20,20	23,45	12,69	29,13	11,44	
Ibex-35	1,21	0,95	1,03	1,23	25,12	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,41	0,11	0,04	0,41	0,28	0,53	0,72	
B-S-FI-BINDEXTESORO-4468	19,39	15,81	16,87	19,41	23,20	12,77	29,17	11,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,90	-0,90	-1,65	-1,74	-1,79	-11,27	-11,95	-5,53	

(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.

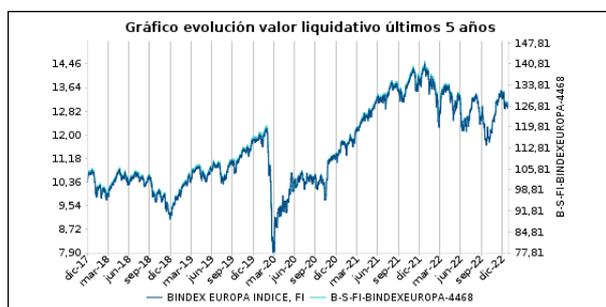
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,13	0,14	0,06

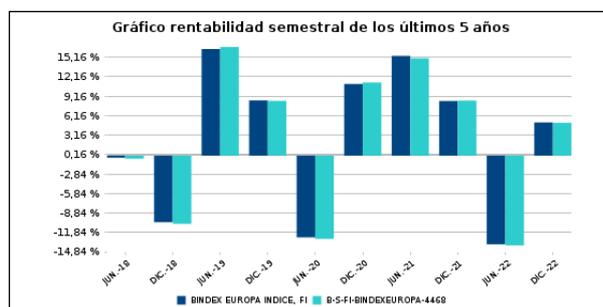
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la

compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.512.182	82.056	-2,38
Renta Fija Internacional	2.133.561	53.207	-1,15
Renta Fija Mixta Euro	662.876	23.765	-1,59
Renta Fija Mixta Internacional	2.231.012	79.386	-2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.804.615	69.759	0,62
Renta Variable Euro	103.990	8.488	-0,51
Renta Variable Internacional	6.023.643	323.764	0,16
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	122.425	5.770	-0,36
Global	21.871.099	730.461	-2,38
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	3.752.594	102.882	0,18
IIC que Replica un Índice	1.732.675	43.894	2,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	725.853	26.161	-1,37
Total fondos	44.676.525	1.549.593	-1,41

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	210.590	94,87	239.417	96,07

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	7.894	3,56	9.269	3,72
* Cartera exterior	202.696	91,32	230.148	92,35
* 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)	7.290	3,28	5.986	2,40
(+/-) RESTO	4.092	1,84	3.808	1,53
TOTAL PATRIMONIO	221.971	100,00 %	249.211	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	249.211	287.889	287.889	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,70	0,32	-14,96	-4.817,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,01	-14,73	-10,23	-132,29
(+) Rendimientos de gestión	5,02	-14,49	-9,98	-132,87
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-220,75
+ Dividendos	0,88	2,25	3,16	-63,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,98	-16,01	-12,55	-123,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,16	-0,73	-0,59	-121,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	0,00	-185,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	152,17
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,24	-0,33	-65,54
- Comisión de gestión	-0,05	-0,04	-0,09	3,50
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	3,50
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	40,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,86
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,19	-0,22	84,47
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	5.319,34
+ 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	0,08	0,00	0,08	5.319,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	221.971	249.211	221.971	

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

3. Inversiones financieras

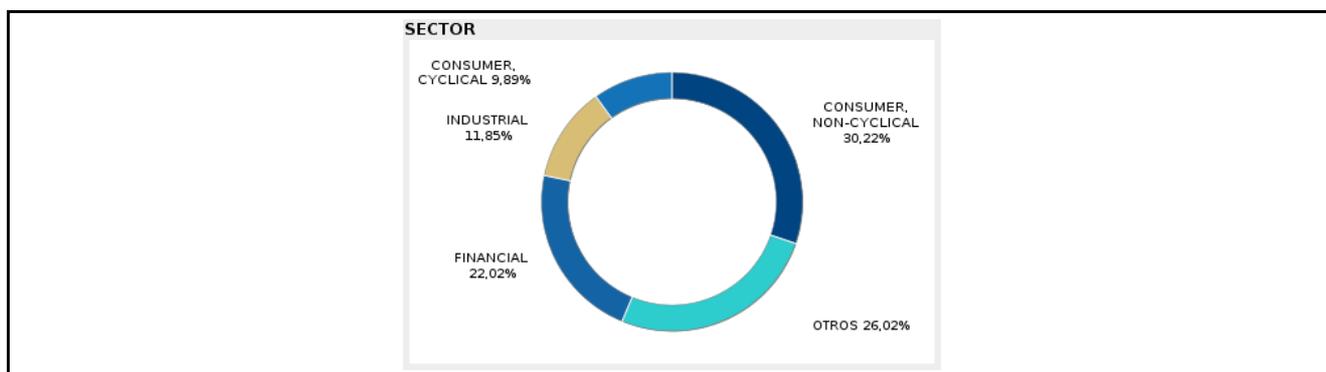
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.891	3,57	9.269	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE	7.891	3,57	9.269	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.891	3,57	9.269	3,72
TOTAL RV COTIZADA	202.692	91,32	229.947	92,39
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	202	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE	202.692	91,32	230.149	92,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	202.692	91,32	230.149	92,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	210.583	94,89	239.418	96,19

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 STXE 600 (EUR) Pr 50	11.701	Inversión
Total subyacente renta variable		11701	
TOTAL OBLIGACIONES		11701	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 21,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 46.613.961,68 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, presionadas por el endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos, comenzaban a retroceder ya en los primeros meses del año, viéndose más afectadas inicialmente las que tenían valoraciones más exigentes (EE.UU. y tecnología) y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética. Aunque ha habido rebotes técnicos en momentos puntuales, el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación, aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, han continuado presionando a las bolsas a lo largo de todo el año, alcanzándose nuevos mínimos anuales sucesivos a mediados de marzo, junio, y, finalmente, en octubre. En el peor momento (12-oct) el MSCI World llegaba a retroceder un 27,1% (S&P500 -24,9% y Stoxx600 -20,9%), y la gran mayoría de mercados se encontraban en bear-

market. Finalmente, en el año el índice mundial retrocede un -19,8% (S&P500 -19,4%, Stoxx600 -12,9%, Topix -5,1%). Aunque en el año en moneda local los agregados de desarrollados y emergentes retroceden ambos en torno al -18%, en dólares los segundos se han visto más afectados, por la debilidad de sus divisas. En emergentes Latam (apoyada por su mayor exposición a materias primas y la subida de Brasil y Chile) ha quedado claramente por delante de Asia (presionada por China, Corea, Taiwán y Hong Kong), y Europa Emergente se sitúa a la cola.

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 (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios -) y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice MSCI Europe en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos). La web www.msci.com contiene información detallada del índice pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,93% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,26%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,06%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,72%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,11%.

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 -1,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,77% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 5,05% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,73.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han recibido dividendos de multitud de compañías del índice, y en cada uno de ellos se ha ido ajustando la exposición de la cartera al índice para recoger la reinversión de los dividendos en el propio índice. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales para generar una rentabilidad adicional.

A lo largo del semestre ha habido varios cambios. El 19 de julio entró en el índice Haleon, el 4 de agosto entró Vifor Pharma y el 26 de septiembre EXOR dejó de cotizar en Milán, listándose en Amsterdam. En los ajustes ordinarios, en el ajuste del 31 de agosto se cambió Sinch por SIG Group, ajustando el peso del resto de compañías del índice. Y en el ajuste de finales de noviembre entraron AIB Group, Corp Acciona Energías Renovables, Banque Cantonale Vaudois, Bank of Ireland, BKW y DR ING HC F Porsche; y salieron Kion Group, Uniper, GN Store Nord, Proximus, Ferguson, Siemens Gamesa Renewable, Atlantia y Swedish Match.

En cuanto a la contribución de las distintas compañías a la rentabilidad del periodo, han destacado positivamente por orden Novo Nordisk, LVMH, Total Electric y Siemens, con contribuciones entre 0.4 y 0.6 puntos de índice. Y por el lado negativo tenemos como máximos contribuidores en orden descendente a Roche Holdings, GSK, Sanofi y Vodafone, con contribuciones entre -0.2 y -0.3 puntos de índice.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 11.701.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,21%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va 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 16,36% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 16,39%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,90%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2022, BBVA AM ha ejercido, en representación de , 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: 3I GROUP PLC, ABRDN PLC, ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV, ADMIRAL GROUP PLC, ALLIANZ SE-REG, ANGLO AMERICAN PLC, ANTOFAGASTA PLC, ARCELORMITTAL, ASML HOLDING NV, ASTRAZENECA PLC, AVIVA PLC, BAE SYSTEMS PLC, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA, BANCO SANTANDER SA, BARCLAYS PLC, BARRATT DEVELOPMENTS PLC, BASF SE, BHP GROUP PLC, BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC, BRITISH LAND CO PLC, BT GROUP PLC, BURBERRY GROUP PLC, BUNZL PLC, CAIXABANK SA, CAPGEMINI SE, CRODA INTERNATIONAL PLC, DIAGEO PLC, ENAGAS SA, ENDESA SA, EURONEXT NV, FERGUSON PLC, FORTUM OYJ, GALP ENERGIA SGPS SA, GRIFOLS SA, HUSQVARNA AB-B SHS, IBERDROLA SA, IMPERIAL BRANDS PLC, JOHNSON MATTHEY PLC, KINGFISHER PLC, KONINKLIJKE KPN NV, LAND SECURITIES GROUP PLC, LEGAL & GENERAL GROUP PLC, LEGRAND SA, LLOYDS BANKING GROUP PLC, LONDON STOCK EXCHANGE GROUP, MONDI PLC, MUENCHENER RUECKVER AG-REG, NATIONAL GRID PLC, NEXT PLC, NN GROUP NV, OCI NV, PEARSON PLC, PERSIMMON PLC, PRUDENTIAL PLC, PUBLICIS GROUPE, RECKITT BENCKISER GROUP PLC, RED ELECTRICA CORPORACION SA, RELX PLC, RENTOKIL INITIAL PLC, REPSOL SA, ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC, SAGE GROUP PLC/THE, SANOFI, SCHRODERS PLC, SCOUT24 SE, SEGRO PLC, SIEMENS AG-REG, SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE, SMITH & NEPHEW PLC, SOCIETE GENERALE SA, SOLVAY SA, SSE PLC, ST JAMES S PLACE PLC, TAYLOR WIMPEY PLC, TESCO PLC, UNILEVER PLC, UPM-KYMMENE OYJ, VODAFONE GROUP PLC, WPP PLC, .

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: AENA SME SA, ASHTEAD GROUP PLC, ASSICURAZIONI GENERALI, AXA

SA, BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG, BOUYGUES SA, BP PLC, CARLSBERG AS-B, CARREFOUR SA, CELLNEX TELECOM SA, CNP ASSURANCES, COCA-COLA HBC AG-DI, COMPASS GROUP PLC, CREDIT SUISSE GROUP AG-REG, DASSAULT AVIATION SA, DEUTSCHE POST AG-REG, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, ENEL SPA, ENGIE, EVONIK INDUSTRIES AG, FERROVIAL SA, FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI, GLAXOSMITHKLINE PLC, GLENCORE PLC, GN STORE NORD A/S, HALMA PLC, HIKMA PHARMACEUTICALS PLC, HSBC HOLDINGS PLC, INDUSTRIVARDEN AB-A SHS, INDUSTRIVARDEN AB-C SHS, INFORMA PLC, INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL, IPSEN, JD SPORTS FASHION PLC, JDE PEET'S NV, KONINKLIJKE PHILIPS NV, LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI, NATURGY ENERGY GROUP SA, NATWEST GROUP PLC, NORSK HYDRO ASA, OCADO GROUP PLC, POSTE ITALIANE SPA, RENAULT SA, RIO TINTO PLC, ROCKWOOL A/S-B SHS, SAINSBURY (J) PLC, SEB SA, SECURITAS AB-B SHS, STANDARD CHARTERED PLC, TELEFONICA SA, TOTALENERGIES SE, UNICREDIT SPA, VEOLIA ENVIRONNEMENT, VIVENDI SE, WHITBREAD PLC, .

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Fuertes subidas de tipos para contener las presiones inflacionistas

Las últimas previsiones de crecimiento global para 2022 (3,2%) se han mantenido estables a lo largo del segundo semestre del año, reflejando la resiliencia de la economía mundial ante el tensionamiento de las condiciones financieras y la pérdida de poder adquisitivo debido a las altas tasas de inflación.

En EE.UU. las expectativas de crecimiento del PIB de 2022 se sitúan cerca del 2%, mientras que la inflación subyacente ha corregido hasta tasas del orden del 6% (como consecuencia principalmente de la caída de las materias primas y la normalización de las cadenas de suministros). En este contexto, la Fed ha continuado subiendo los tipos de interés, sorprendiendo al mercado con unas previsiones para 2023 en el 5,1% (descartando así cualquier bajada de tipos en el corto plazo). En la eurozona, el PIB podría cerrar 2022 con tasas del 3,3% (muy por encima de lo esperado a comienzos de año), con el PIB de España creciendo ligeramente por encima del 5% (recuperando prácticamente el nivel prepandemia gracias a la revisión estadística del 2T). Por el lado de los precios, la inflación subyacente en la eurozona ha aumentado de forma abrupta hasta situarse en el 5,0% en noviembre (máximo histórico), lo que ha llevado al BCE a acometer una serie de subidas de tipos mucho más agresiva de la que el mercado había estimado inicialmente. En China, el PIB de 2022 podría registrar un bajo crecimiento del 2,9%, lastrado por la política de covid cero.

Retornos positivos en bolsas desarrolladas y crédito

Las fuertes subidas de tipos de interés y la reticencia de los principales bancos centrales a contemplar una política monetaria más acomodaticia en 2023 han supuesto un lastre para la renta variable global en el 2S, sobre todo para el sector emergente (S&P +1,4%, Stoxx600 +4,3%). Los inversores han sido testigos de un semestre todavía muy volátil en términos históricos (el VIX cierra en la zona de 21), aunque la resiliencia mostrada por la economía ha actuado como viento de cola en los últimos meses del año (-7pp). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad termina con fuertes inversiones de las curvas y subidas de los tipos reales a largo plazo en EE.UU. y Alemania (en positivo por primera vez desde 2014), mientras que el mercado de crédito ha mostrado una considerable fortaleza (estrechamientos de diferenciales de entre 20pb y 30pb en la deuda de más calidad). En cuanto a las primas de riesgo periféricas, la española permanece inalterada en 109pb mientras que la italiana sube 22pb hasta situarse ligeramente por encima de 200pb. En el

mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (DXY -1,1% en el 2S) y la apreciación del EURUSD (+2,1% hasta 1,0705). Por último, en el mercado de materias primas destaca la fuerte caída del Brent (-26,1% a 85,0 \$/b).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	215	0,10	260	0,10
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	410	0,18	576	0,23
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	58	0,03	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	834	0,38	827	0,33
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.149	0,52	1.335	0,54
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	86	0,04	114	0,05
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT GROUP SA	EUR	534	0,24	686	0,28
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	291	0,13	334	0,13
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	103	0,05	124	0,05
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	137	0,06	164	0,07
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	94	0,04	150	0,06
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	397	0,18	421	0,17
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	0	0,00	122	0,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.612	0,73	1.642	0,66
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	662	0,30	674	0,27
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	141	0,06	146	0,06
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	78	0,04	154	0,06
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	161	0,07	209	0,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	500	0,23	584	0,23
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	429	0,19	747	0,30
TOTAL RV COTIZADA		7.891	3,57	9.269	3,72
TOTAL RENTA VARIABLE		7.891	3,57	9.269	3,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.891	3,57	9.269	3,72
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	251	0,11	238	0,10
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	173	0,08	189	0,08
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	131	0,06	182	0,07
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	70	0,03	67	0,03
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	171	0,08	164	0,07
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	367	0,17	383	0,15
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	77	0,03	86	0,03
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	227	0,10	292	0,12
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	181	0,08	232	0,09
BE0003810273 - ACCIONES PROXIMUS SADP	EUR	0	0,00	61	0,02
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	107	0,05	120	0,05
BE0974259880 - ACCIONES DIETEREN GROUP	EUR	109	0,05	99	0,04
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	163	0,07	195	0,08
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.193	0,54	1.277	0,51
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	175	0,08	200	0,08
BE0974349814 - SOCIMI WAREHOUSES DE PAUW C	EUR	105	0,05	128	0,05
CH0002497458 - ACCIONES SGS SA	CHF	337	0,15	398	0,16
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	152	0,07	184	0,07
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	324	0,15	391	0,16
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	159	0,07	217	0,09
CH0010570759 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	288	0,13	301	0,12
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	188	0,08	188	0,08
CH0012410517 - ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	161	0,07	205	0,08
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS AG	CHF	80	0,04	149	0,06
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	291	0,13	468	0,19
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	834	0,38	1.086	0,44
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	363	0,16	420	0,17
CH0016440353 - ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	108	0,05	142	0,06
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	457	0,21	559	0,22
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	175	0,08	203	0,08
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	97	0,04	115	0,05
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	289	0,13	352	0,14
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	244	0,11	247	0,10
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT AG	CHF	78	0,04	112	0,04
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	655	0,30	649	0,26
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	1.089	0,49	1.198	0,48
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	62	0,03	64	0,03
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	236	0,11	281	0,11
CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP	CHF	246	0,11	412	0,17
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	120	0,05	150	0,06
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	239	0,11	292	0,12
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	645	0,29	887	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.643	0,74	1.790	0,72
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	4.466	2,01	5.077	2,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	5.041	2,27	6.414	2,57
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	386	0,17	472	0,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	7.277	3,28	8.990	3,61
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	284	0,13	279	0,11
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	644	0,29	639	0,26
CH0130293662 - ACCIONES BKW AG	CHF	66	0,03	0	0,00
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	109	0,05	122	0,05
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.546	0,70	1.521	0,61
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.423	0,64	1.551	0,62
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	168	0,08	176	0,07
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	800	0,36	917	0,37
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	780	0,35	955	0,38
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	153	0,07	0	0,00
CH0531751755 - ACCIONES BANQUE CANTONALE VAU	CHF	66	0,03	0	0,00
CH1156060167 - ACCIONES VIVFOR PHARMA AG	CHF	0	0,00	216	0,09
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	291	0,13	366	0,15
CH1176493729 - ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	65	0,03	59	0,02
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	45	0,02	76	0,03
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	534	0,24	492	0,20
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	66	0,03	91	0,04
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	674	0,30	696	0,28
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	115	0,05	112	0,04
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	264	0,12	281	0,11
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	116	0,05	131	0,05
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	150	0,07	209	0,08
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	851	0,38	1.014	0,41
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.474	0,66	1.758	0,71
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	271	0,12	347	0,14
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	153	0,07	280	0,11
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	748	0,34	868	0,35
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	188	0,08	190	0,08
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	153	0,07	174	0,07
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	283	0,13	300	0,12
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	172	0,08	182	0,07
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	906	0,41	863	0,35
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	67	0,03	95	0,04
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	570	0,26	596	0,24
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	141	0,06	144	0,06
DE0006969603 - ACCIONES PUMA SE	EUR	146	0,07	190	0,08
DE0007010803 - ACCIONES RATIONAL AG	EUR	69	0,03	81	0,03
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	198	0,09	275	0,11
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	652	0,29	645	0,26
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.202	0,54	1.269	0,51
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.457	1,11	2.599	1,04
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	219	0,10	232	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.421	1,09	2.126	0,85
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	106	0,05	147	0,06
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	527	0,24	677	0,27
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	113	0,05	95	0,04
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	273	0,12	239	0,10
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.003	0,90	2.130	0,85
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	1.039	0,47	899	0,36
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	264	0,12	266	0,11
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	92	0,04	112	0,04
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	83	0,04	146	0,06
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	225	0,10	275	0,11
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	538	0,24	835	0,34
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLA	EUR	59	0,03	82	0,03
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	385	0,17	588	0,24
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	186	0,08	167	0,07
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.040	0,47	1.092	0,44
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	1.159	0,52	1.595	0,64
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	230	0,10	204	0,08
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	320	0,14	323	0,13
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	511	0,23	515	0,21
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	187	0,08	175	0,07
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	92	0,04	122	0,05
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	90	0,04	113	0,05
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	0	0,00	82	0,03
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	110	0,05	165	0,07
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F PORSCHE	EUR	263	0,12	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	191	0,09	277	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	322	0,15	391	0,16
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	329	0,15	395	0,16
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	0	0,00	37	0,01
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	181	0,08	159	0,06
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	295	0,13	349	0,14
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	48	0,02	55	0,02
DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	155	0,07	196	0,08
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	256	0,12	338	0,14
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	635	0,29	581	0,23
DK0010272632 - ACCIONES GN STORE NORD AS	DKK	0	0,00	126	0,05
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	311	0,14	266	0,11
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	674	0,30	733	0,29
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	392	0,18	540	0,22
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	173	0,08	210	0,08
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	145	0,07	163	0,07
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	236	0,11	337	0,14
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	317	0,14	370	0,15
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	5.097	2,30	5.104	2,05
DK0060636678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	195	0,09	221	0,09
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	58	0,03	98	0,04
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	670	0,30	583	0,23
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	145	0,07	186	0,07
FI0009000202 - ACCIONES IKESKO OYJ	EUR	137	0,06	176	0,07
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	572	0,26	688	0,28
FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	572	0,26	593	0,24
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	91	0,04	101	0,04
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	177	0,08	236	0,09
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	455	0,20	443	0,18
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	168	0,08	182	0,07
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYJ	EUR	172	0,08	218	0,09
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	444	0,20	512	0,21
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	401	0,18	441	0,18
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	133	0,06	130	0,05
FI400297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	SEK	822	0,37	795	0,32
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE SE	EUR	113	0,05	112	0,04
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	290	0,13	311	0,12
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	321	0,14	493	0,20
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.116	0,50	968	0,39
FR0000054470 - ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	61	0,03	113	0,05
FR0000064578 - SOCIM COVIVIO	EUR	64	0,03	72	0,03
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	975	0,44	922	0,37
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.691	0,76	1.918	0,77
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	227	0,10	300	0,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	3.562	1,60	3.575	1,43
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.966	0,89	2.272	0,91
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	97	0,04	126	0,05
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	157	0,07	193	0,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.501	1,13	3.137	1,26
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.189	0,54	1.201	0,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	771	0,35	996	0,40
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	925	0,42	1.051	0,42
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.593	2,07	4.623	1,86
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SE	EUR	62	0,03	74	0,03
FR0000121204 - ACCIONES WENDEL SE	EUR	57	0,03	61	0,02
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	193	0,09	170	0,07
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	311	0,14	357	0,14
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	869	0,39	1.049	0,42
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.201	0,54	1.176	0,47
FR0000121709 - ACCIONES SEB SA	EUR	47	0,02	65	0,03
FR0000121964 - SOCIM KLEPIERRE SA	EUR	113	0,05	113	0,05
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.731	0,78	1.747	0,70
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	390	0,18	443	0,18
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	550	0,25	584	0,23
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	623	0,28	766	0,31
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.225	0,55	1.298	0,52
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	157	0,07	200	0,08
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU SA	EUR	89	0,04	110	0,04
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	187	0,08	205	0,08
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	331	0,15	305	0,12
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	463	0,21	476	0,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.444	0,65	1.443	0,58
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	147	0,07	131	0,05
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	452	0,20	641	0,26
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	79	0,04	91	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	177	0,08	206	0,08
FR0010040865 - SOCIMI GECINA SA	EUR	107	0,05	117	0,05
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	597	0,27	573	0,23
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	178	0,08	196	0,08
FR0010242511 - ACCIONES ELECTRICITE DE FRANC	EUR	171	0,08	125	0,05
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	92	0,04	97	0,04
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	487	0,22	539	0,22
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	122	0,05	144	0,06
FR0010340141 - ACCIONES AEROPORTS DE PARIS	EUR	91	0,04	103	0,04
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	161	0,07	212	0,09
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	310	0,14	321	0,13
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	213	0,10	241	0,10
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	204	0,09	237	0,10
FR0013176526 - ACCIONES VALEO	EUR	84	0,04	109	0,04
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	100	0,05	110	0,04
FR0013326246 - SOCIMI UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	140	0,06	164	0,07
FR0013451333 - ACCIONES LA FRANCAISE DES JEU	EUR	96	0,04	99	0,04
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	220	0,10	289	0,12
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	545	0,25	671	0,27
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	97	0,04	107	0,04
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	430	0,19	504	0,20
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	168	0,08	151	0,06
GB0000536739 - ACCIONES ASHTAD GROUP PLC	GBP	573	0,26	509	0,20
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	112	0,05	156	0,06
GB0001367019 - SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	96	0,04	131	0,05
GB0002374006 - ACCIONES DIAGNOSTIC PLC	GBP	2.288	1,03	2.719	1,09
GB0002405495 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	0	0,00	110	0,04
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	738	0,33	869	0,35
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1.931	0,87	2.548	1,02
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	206	0,09	254	0,10
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	428	0,19	536	0,22
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	515	0,23	551	0,22
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	2.835	1,28	3.608	1,45
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	410	0,18	476	0,19
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	155	0,07	187	0,08
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	171	0,08	170	0,07
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	107	0,05	198	0,08
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	854	0,38	928	0,37
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.795	0,81	1.837	0,74
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	164	0,07	198	0,08
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	503	0,23	573	0,23
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.460	1,11	2.515	1,01
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	853	0,38	999	0,40
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	99	0,04	142	0,06
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	266	0,12	336	0,13
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	2.985	1,20
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	4.786	2,16	5.566	2,23
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	214	0,10	431	0,17
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	702	0,32	853	0,34
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	179	0,08	226	0,09
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	219	0,10	218	0,09
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	207	0,09	258	0,10
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	128	0,06	167	0,07
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	105	0,05	119	0,05
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	106	0,05	134	0,05
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	256	0,12	305	0,12
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	351	0,16	293	0,12
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	71	0,03	93	0,04
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	647	0,29	835	0,34
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	2.931	1,32	3.169	1,27
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	713	0,32	738	0,30
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	188	0,08	235	0,09
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	184	0,08	226	0,09
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	143	0,06	166	0,07
GB00B1VZ0M25 - ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	GBP	84	0,04	93	0,04
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	159	0,07	180	0,07
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.132	0,51	1.242	0,50
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	360	0,16	359	0,14
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.134	0,51	1.467	0,59
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.209	0,54	1.432	0,57
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	186	0,08	231	0,09
GB00B3MBS747 - ACCIONES OCADO GROUP PLC	GBP	98	0,04	127	0,05
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	254	0,11	391	0,16
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	215	0,10	231	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	408	0,16
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	209	0,09	215	0,09
GB00BBG9VN75 - ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	107	0,05	90	0,04
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	932	0,42	997	0,40
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPA CIFI	USD	259	0,12	290	0,12
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.005	0,45	1.275	0,51
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES ABRDN PLC	GBP	112	0,05	116	0,05
GB00BGXQNP29 - ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	GBP	126	0,06	147	0,06
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	613	0,28	1.135	0,46
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	240	0,11	266	0,11
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	254	0,11	300	0,12
GB00BKFB1C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	130	0,06	168	0,07
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	461	0,21	649	0,26
GB00BLJNLX82 - ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	113	0,05	139	0,06
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	388	0,17	0	0,00
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JUD SPORTS FASHION PL	GBP	90	0,04	99	0,04
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	247	0,11	263	0,11
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	458	0,21	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES SGSK PLC	GBP	1.610	0,73	0	0,00
GB00BNR5MZ78 - ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	150	0,07	218	0,09
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	4.653	2,10	5.400	2,17
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	88	0,04	0	0,00
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	342	0,15	378	0,15
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	134	0,06	174	0,07
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	215	0,10	242	0,10
GB00BYW0PQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES GROU	GBP	121	0,05	156	0,06
GB00BZ4BQC70 - ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	107	0,05	120	0,05
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	682	0,31	724	0,29
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	111	0,05	167	0,07
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	327	0,15	416	0,17
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	191	0,09	253	0,10
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	209	0,09	226	0,09
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GROU	EUR	232	0,10	0	0,00
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	94	0,04	0	0,00
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	521	0,23	461	0,18
IM00B5VQMV65 - ACCIONES JENTAIN PLC	GBP	214	0,10	243	0,10
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	450	0,20	482	0,19
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	133	0,06	143	0,06
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	231	0,10	199	0,08
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	847	0,38	842	0,34
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	999	0,45	1.216	0,49
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	811	0,37	819	0,33
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	223	0,10	289	0,12
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	237	0,11	302	0,12
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	80	0,04	90	0,04
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	53	0,02	71	0,03
IT0003506190 - ACCIONES ATLANTIA SPA	EUR	0	0,00	317	0,13
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	116	0,05	133	0,05
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	EUR	99	0,04	124	0,05
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	85	0,04	104	0,04
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	215	0,10	191	0,08
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	248	0,11	241	0,10
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	EUR	77	0,03	93	0,04
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	622	0,28	549	0,22
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	106	0,05	119	0,05
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.486	0,67	1.464	0,59
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	247	0,11	313	0,13
JE00BJVNSS43 - ACCIONES FERGUSON PLC	GBP	0	0,00	668	0,27
LU0156801721 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	188	0,08	166	0,07
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	316	0,14	375	0,15
LU1673108939 - ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	53	0,02	87	0,03
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	177	0,08	200	0,08
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	233	0,10	322	0,13
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	566	0,25	646	0,26
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	304	0,14	520	0,21
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	487	0,22	686	0,28
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	550	0,25	587	0,24
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.602	0,72	1.560	0,63
NL0000303709 - ACCIONES AEGON NV	EUR	207	0,09	212	0,09
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	269	0,12	320	0,13
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	166	0,07	158	0,06
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	626	0,28	696	0,28
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	180	0,08	151	0,06
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	145	0,07	191	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	4.998	2,25	5.305	2,13
NL0010545661 - ACCIONESICNH INDUSTRIAL NV	EUR	374	0,17	323	0,13
NL0010558797 - ACCIONESIOCI NV	EUR	86	0,04	95	0,04
NL0010773842 - ACCIONESINN GROUP NV	EUR	260	0,12	355	0,14
NL0010801007 - ACCIONESIIMCD NV	EUR	185	0,08	214	0,09
NL0010832176 - ACCIONESIARGENX SE	EUR	468	0,21	495	0,20
NL0011540547 - OTROS ABN AMRO BANK NV	EUR	127	0,06	130	0,05
NL0011585146 - ACCIONESIFERRARI NV	EUR	616	0,28	632	0,25
NL0011794037 - ACCIONESIKONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	685	0,31	744	0,30
NL0011821202 - ACCIONESIJING GROEP NV	EUR	1.047	0,47	1.054	0,42
NL0012015705 - ACCIONESIJUST EAT TAKEAWAY.CO	EUR	88	0,04	79	0,03
NL0012059018 - ACCIONESIJEXOR NV	EUR	181	0,08	185	0,07
NL0012169213 - ACCIONESIQIAGEN NV	EUR	261	0,12	295	0,12
NL0012969182 - ACCIONESIJADYEN NV	EUR	682	0,31	861	0,35
NL0013267909 - ACCIONESIAKZO NOBEL NV	EUR	277	0,12	326	0,13
NL0013654783 - ACCIONESIPROSUS NV	EUR	1.305	0,59	1.484	0,60
NL0014332678 - ACCIONESIJDE PEETS NV	EUR	66	0,03	78	0,03
NL00150001Q9 - ACCIONESIJTELLANTIS NV	EUR	712	0,32	740	0,30
NL00150001Y2 - ACCIONESIJUNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	398	0,18	397	0,16
NL0015435975 - ACCIONESIDAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	121	0,05	150	0,06
NO0003043309 - ACCIONESIKONGSBERG GRUPPEN AS	NOK	85	0,04	87	0,03
NO0003054108 - ACCIONESIJMOWI ASA	NOK	160	0,07	257	0,10
NO0003733800 - ACCIONESIORKLA ASA	NOK	124	0,06	164	0,07
NO0005052605 - ACCIONESIJNORSK HYDRO ASA	NOK	229	0,10	206	0,08
NO0010063308 - ACCIONESIJTELENOR ASA	NOK	149	0,07	254	0,10
NO0010096985 - ACCIONESIJEQUINOR ASA	NOK	777	0,35	927	0,37
NO0010161896 - ACCIONESIDNB BANK ASA	NOK	419	0,19	455	0,18
NO0010208051 - ACCIONESIJARA INTERNATIONAL A	NOK	165	0,07	189	0,08
NO0010310956 - ACCIONESISALMAR ASA	NOK	58	0,03	113	0,05
NO0010345853 - ACCIONESIJAKER BP ASA	NOK	223	0,10	119	0,05
NO0010582521 - ACCIONESIJGJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	89	0,04	111	0,04
NO0010844038 - ACCIONESIJADEVINTA ASA	NOK	44	0,02	57	0,02
PTEDP0AM0009 - ACCIONESI EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	315	0,14	354	0,14
PTGALOAM0009 - ACCIONESI GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	154	0,07	161	0,06
PTJMT0AE0001 - ACCIONESIJERONIMO MARTINS SGP	EUR	139	0,06	168	0,07
SE0000106270 - ACCIONESIJH & M HENNES & MAURI	SEK	180	0,08	238	0,10
SE0000107203 - ACCIONESI INDUSTRIVARDEN AB	SEK	85	0,04	94	0,04
SE0000108227 - ACCIONESI SKF AB	SEK	134	0,06	154	0,06
SE0000108656 - ACCIONESI TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	389	0,18	595	0,24
SE0000108847 - ACCIONESI L LUNDBERGFÖRETAGET	SEK	74	0,03	84	0,03
SE0000112724 - ACCIONESI SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	175	0,08	247	0,10
SE0000113250 - ACCIONESI SKANDINAVSKA AB	SEK	123	0,06	142	0,06
SE0000115420 - ACCIONESI VOLVO AB	SEK	87	0,04	88	0,04
SE0017832488 - ACCIONESI FASTIGHETS AB BALDER	SEK	67	0,03	83	0,03
SE0000115446 - ACCIONESI VOLVO AB	SEK	623	0,28	638	0,26
SE0000148884 - ACCIONESI SKANDINAVSKA ENSKIL	SEK	425	0,19	436	0,17
SE0000163594 - ACCIONESI SECURITAS AB	SEK	94	0,04	74	0,03
SE0000190126 - ACCIONESI INDUSTRIVARDEN AB	SEK	72	0,03	80	0,03
SE0000202624 - ACCIONESI GETINGE AB	SEK	108	0,05	144	0,06
SE0000242455 - ACCIONESI SWEDBANK AB	SEK	352	0,16	313	0,13
SE0000667891 - ACCIONESI SANDVIK AB	SEK	440	0,20	472	0,19
SE0000667925 - ACCIONESI TELIA CO AB	SEK	155	0,07	278	0,11
SE0000695876 - ACCIONESI ALFA LAVAL AB	SEK	191	0,09	193	0,08
SE0000825820 - ACCIONESI ORROR ENERGY AB	SEK	0	0,00	4	0,00
SE0000872095 - ACCIONESI SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	80	0,04	100	0,04
SE0001515552 - ACCIONESI INDUTRADE AB	SEK	126	0,06	136	0,05
SE0001662230 - ACCIONESI HUSQVARNA AB	SEK	67	0,03	84	0,03
SE0005127818 - ACCIONESI SAGAX AB	SEK	99	0,04	96	0,04
SE0005190238 - ACCIONESI TELE2 AB	SEK	106	0,05	177	0,07
SE0007100581 - ACCIONESI ASSA ABLOY AB	SEK	491	0,22	582	0,23
SE0007100599 - ACCIONESI SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	336	0,15	341	0,14
SE0009922164 - ACCIONESI ESSITY AB	SEK	365	0,16	434	0,17
SE0010100958 - ACCIONESI INVESTMENT AB LATOUR	SEK	64	0,03	80	0,03
SE0011090018 - ACCIONESI HOLMEN AB	SEK	85	0,04	104	0,04
SE0012673267 - ACCIONESI EVOLUTION AB	SEK	407	0,18	454	0,18
SE0012853455 - ACCIONESI EQT AB	SEK	144	0,06	165	0,07
SE0015658109 - ACCIONESI EPIROC AB	SEK	274	0,12	278	0,11
SE0015658117 - ACCIONESI EPIROC AB	SEK	143	0,06	144	0,06
SE0015810247 - ACCIONESI KINNEVIK AB	SEK	76	0,03	107	0,04
SE0015811955 - ACCIONESI INVESTOR AB	SEK	212	0,10	245	0,10
SE0015811963 - ACCIONESI INVESTOR AB	SEK	752	0,34	818	0,33
SE0015812219 - ACCIONESI SWEDISH MATCH AB	SEK	0	0,00	440	0,18
SE0015949201 - ACCIONESI LIFCO AB	SEK	89	0,04	102	0,04
SE0015961909 - ACCIONESI HEXAGON AB	SEK	465	0,21	552	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	322	0,15	311	0,12
SE0016101844 - ACCIONES SINCH AB	SEK	0	0,00	50	0,02
SE0016589188 - ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	68	0,03	83	0,03
SE0016828511 - ACCIONES EMBRACER GROUP AB	SEK	67	0,03	133	0,05
SE0016844831 - ACCIONES VOLVO CAR AB	SEK	62	0,03	108	0,04
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	724	0,33	686	0,28
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	380	0,17	357	0,14
SE0017768716 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	234	0,11	238	0,10
TOTAL RV COTIZADA		202.692	91,32	229.947	92,39
LU2489901806 - OTROS AROUNDTOWN SA	EUR	0	0,00	7	0,00
NL0015000SA1 - OTROS AEGON NV	EUR	0	0,00	5	0,00
SE0017936768 - ACCIONES LUNDIN ENERGY MERGER	SEK	0	0,00	190	0,08
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	202	0,08
TOTAL RENTA VARIABLE		202.692	91,32	230.149	92,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		202.692	91,32	230.149	92,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		210.583	94,89	239.418	96,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega. Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total

por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.339.300 euros; remuneración variable: 6.771.199 euros; y el número de beneficiarios han sido 215, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2022, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 797.287 euros de retribución fija y 385.594 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.189.221 euros de retribución fija y 965.498 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)

--