

BINDEX USA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5212

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/11/2017

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. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el S&P® 500, IIC que repliquen el índice (máximo del 5% del patrimonio) 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,03	4,28	4,28	4,03

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	32.427.238,22	51.237.418,40
Nº de Partícipes	29.602	26.337
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	833.887	25,7156
2023	1.000.730	19,4058
2022	607.681	15,9066
2021	836.003	18,3403

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	0,03	0,00	0,03	0,05	0,00	0,05	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	32,52	9,95	1,77	4,92	12,88	22,00	-13,27	37,38	23,36
Desviación con respecto al índice	0,13	0,14	0,18	0,10	0,11	0,08	0,15	0,14	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	31-10-2024	-3,38	05-08-2024	-4,17	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,32	06-11-2024	4,32	06-11-2024	4,32	06-11-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,00	14,51	16,32	9,58	10,42	13,22	21,53	13,66	12,93
Ibex-35	13,28	0,80	0,85	0,89	0,73	13,98	1,21	16,37	12,48
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,04	0,05	0,03	0,04	1,06	0,21	0,28	0,72
B-S-FI-BINDEXUSAINDICE-4472	13,13	14,65	16,49	9,68	10,52	13,25	21,37	13,79	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,91	-0,91	-1,54	-0,95	-0,63	-1,05	-1,44	-10,15	-4,80

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

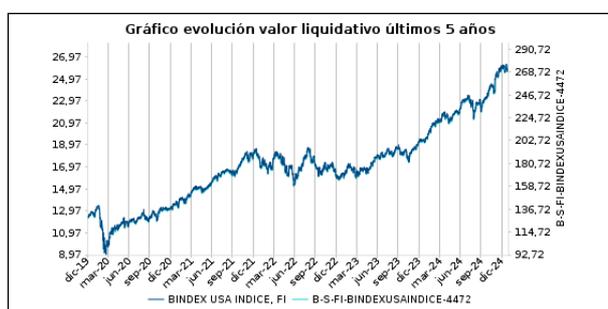
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,02	0,02	0,02	0,02	0,06	0,06	0,06	0,04

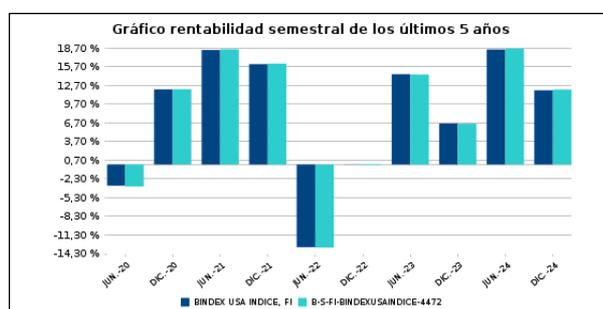
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11.366.140	251.326	2,18
Renta Fija Internacional	1.596.971	52.521	3,08
Renta Fija Mixta Euro	195.593	5.604	3,08
Renta Fija Mixta Internacional	1.652.282	57.931	2,48
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.350.833	46.938	2,61
Renta Variable Euro	100.797	7.282	1,55
Renta Variable Internacional	7.083.056	315.961	5,06
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	78.148	4.535	1,44
Global	21.094.608	689.571	2,72
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.624.295	176.365	1,74
IIC que Replica un Índice	2.709.227	64.263	6,31
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	198.642	7.352	2,18
Total fondos	54.050.594	1.679.649	2,97

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	821.426	98,51	1.157.143	98,27
* Cartera interior	7.838	0,94	15.136	1,29
* Cartera exterior	813.588	97,57	1.142.004	96,98
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.263	1,35	35.438	3,01
(+/-) RESTO	1.198	0,14	-15.059	-1,28
TOTAL PATRIMONIO	833.887	100,00 %	1.177.522	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)	1.177.522	1.000.730	1.000.730	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-42,69	-0,64	-43,11	-6.493,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,19	16,67	27,93	-33,40
(+) Rendimientos de gestión	11,44	16,96	28,46	0,00
+ Intereses	0,07	0,07	0,15	-2,29
+ Dividendos	0,65	0,69	1,34	-6,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-168,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,53	15,75	26,32	-33,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,41	0,84	4,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,01	-24,84
± Otros resultados	-0,24	0,04	-0,20	-760,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-21,85
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,29	-0,53	-20,88
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,05	-0,35
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	-0,35
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,59
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,27	-0,47	23,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	833.887	1.177.522	833.887	

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

3. Inversiones financieras

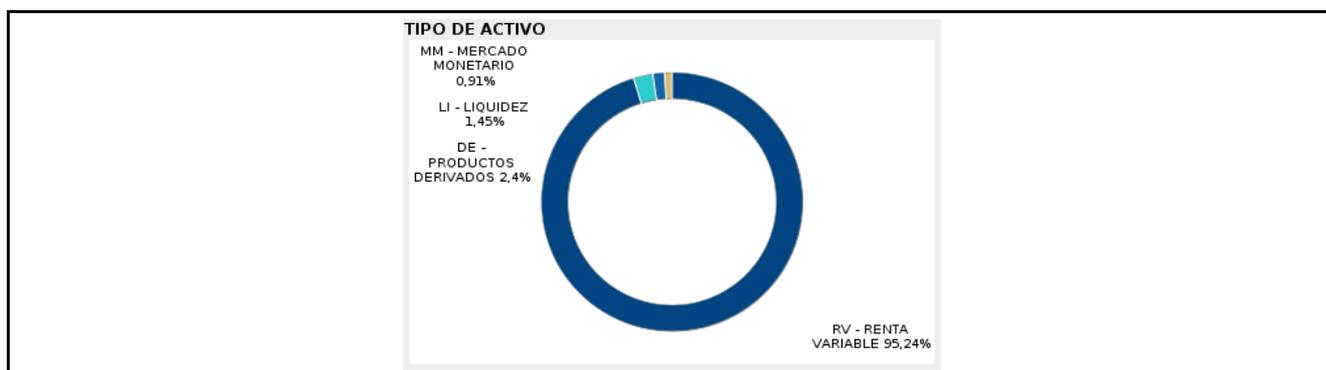
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.800	0,94	15.190	1,29
TOTAL RENTA FIJA	7.800	0,94	15.190	1,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.800	0,94	15.190	1,29
TOTAL RV COTIZADA	813.251	97,48	1.141.694	96,92
TOTAL RENTA VARIABLE	813.251	97,48	1.141.694	96,92
TOTAL IIC	337	0,04	302	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	813.588	97,52	1.141.996	96,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	821.388	98,46	1.157.186	98,24

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	7.946	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	13.132	Inversión
Total subyacente renta variable		21078	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA USD/EUR FISICA	7.017	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7017	
TOTAL OBLIGACIONES		28095	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajustes trimestrales y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, por dividendos extraordinarios,? -) y al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos ordinarios para mantener todo el patrimonio expuesto a la evolución del índice.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P® 500 en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos) pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 29,18% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 12,40%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,03%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 4,03%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,14%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 11,90%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,31% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 12,01% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,16.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el ajuste trimestral del 20 de septiembre salieron American Airlines Group, Bio-Rad Laboratories y ETSY, siendo

sustituidas por Dell Technologies, Erie Idemnity y Palantir Technologies.

En el rebalanceo trimestral del 20 de diciembre, fueron excluidas 3 compañías: Amentum Holdings, Catalent y Qorvo, a su vez fueron incluidas otras 3: Apollo Global, Lennox International y Workday.

Así mismo, se han replicado las entradas, salidas y cambios de peso debidos a los diferentes eventos corporativos.

Actualmente componen el índice 503 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Tesla, Apple, Broadcom, Nvidia, JPMorgan Chase, Walmart y Netflix con contribuciones de 68, 65, 40, 30, 24, 17, 15, 12 y 10 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Microsoft, Eli Lilly, Merck, Advanced Micro Devices, Applied Materials y Micron Technology con -26, -13, -9, -7, -7 y -6 puntos de índice respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 6,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 1794,06 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 15,42% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 15,57%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,91%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ABBOTT LABORATORIES, ABBVIE INC, ADVANCED MICRO DEVICES, AFLAC INCORPORATED, AMGEN INC, AON PLC-CLASS A, AUTODESK INC, AUTOZONE, INC, BIOGEN INC, CENTENE CORP, CISCO SYSTEMS INC, COMCAST CORP-CLASS A, ENTERGY CORP, FISERV INC, FORTINET INC, GARTNER INC, HUMANA INC, INTUITIVE SURGICAL INC, KINDER MORGAN INC, LAM RESEARCH, LOWE S COS INC, MARATHON PETROLEUM CORP, MARSH & MCLENNAN COS, NEXTERA ENERGY, INC, NUCOR CORP, NVIDIA CORP, NXP SEMICONDUCTORS NV, PAYCHEX, INC., QUALCOMM INC, SERVICENOW, INC., STRYKER CORP, THE PROCTER & GAMBLE COMPANY, T-MOBILE US, UNITEDHEALTH GROUP INC, VERTEX PHARMACEUTICALS INC, WW GRAINGER INC.

Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ORACLE CORPORATION, INTEL CORPORATION, 3M CO, ADOBE INC, ALPHABET INC-CL A, AMAZON INC, AMERICAN EXPRESS CO, AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, APPLE INC, APPLIED MATERIALS INC, AT&T INC, BERKSHIRE HATHAWAY INC., BOOKING HOLDINGS INC., BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY, BROADCOM INC, CAPITAL ONE FINANCIAL CORP, CARDINAL HEALTH, INC., CHUBB LTD, COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORPORATION, COLGATE-PALMOLIVE CO, CVS HEALTH CORP, ELEVANCE HEALTH INC, ELI LILLY & CO, EXXON MOBIL CORP, FEDEX CORP, GILEAD SCIENCES INC, HOME DEPOT INC, HP INC, INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION, JOHNSON & JOHNSON, JPMORGAN CHASE & CO., LENNAR CORP-A, MASTERCARD INC - A, MCKESSON CORP, MERCK & CO. INC., META PLATFORMS INC-CLASS A, MICROCHIP TECHNOLOGY INC, MICROSOFT CORP, PALO ALTO NETWORKS INC, REGENERON PHARMACEUTICALS, SALESFORCE INC, SOUTHERN CO/THE, SOUTHWEST AIRLINES CO, SYNOPSIS INC, TESLA INC, TEXAS INSTRUMENTS INC, THE CIGNA GROUP, TJX COMPANIES INC, VERIZON COMMUNICATIONS INC, VISA INC-CLASS A SHARES, WALMART INC.

El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante 2024 el fondo no ha soportado gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126N7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	7.800	0,94	0	0,00
ES00000127W6 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	0	0,00	15.190	1,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.800	0,94	15.190	1,29
TOTAL RENTA FIJA		7.800	0,94	15.190	1,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.800	0,94	15.190	1,29
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	332	0,04	333	0,03
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	1.674	0,20	2.484	0,21
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	250	0,03	338	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.286	0,27	3.142	0,27
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	705	0,08	852	0,07
US55261F1049 - ACCIONES IM&T BANK CORP	USD	509	0,06	629	0,05
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNAT	USD	128	0,02	278	0,02
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	720	0,09	929	0,08
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	768	0,09	950	0,08
US5658491064 - ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	0	0,00	403	0,03
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	732	0,09	1.522	0,13
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	139	0,02	189	0,02
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.703	0,20	2.586	0,22
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	1.050	0,13	1.445	0,12
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	516	0,06	832	0,07
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	256	0,03	366	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	7.048	0,85	9.020	0,77
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	134	0,02	201	0,02
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	314	0,04	445	0,04
US5801351017 - ACCIONES MC DONALD'S CORP	USD	3.392	0,41	4.574	0,39
US58155Q1031 - ACCIONES MKC KESSON CORP	USD	1.181	0,14	1.891	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	4.109	0,49	7.809	0,66
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	778	0,09	1.044	0,09
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	422	0,05	742	0,06
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	51.169	6,14	82.728	7,03
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	503	0,06	1.231	0,10
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.524	0,18	3.627	0,31
US59522J1034 - SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	295	0,04	415	0,04
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	230	0,03	986	0,08
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	102	0,01	150	0,01
US60856R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	272	0,03	434	0,04
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	163	0,02	230	0,02
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.304	0,16	2.186	0,19
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	471	0,06	996	0,08
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	601	0,07	882	0,07
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.204	0,14	1.646	0,14
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	2.546	0,31	3.029	0,26
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	127	0,02	231	0,02
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	1.261	0,15	1.604	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	298	0,04	404	0,03
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	411	0,05	588	0,05
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	522	0,06	571	0,05
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	388	0,05	662	0,06
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	6.221	0,75	7.242	0,62
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	692	0,08	1.202	0,10
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	170	0,02	260	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	56	0,01	81	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	2.407	0,29	3.623	0,31
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.471	0,18	2.274	0,19
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	280	0,03	322	0,03
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	186	0,02	314	0,03
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	867	0,10	1.208	0,10
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	332	0,04	428	0,04
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	1.049	0,13	1.510	0,13
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	242	0,03	343	0,03
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	447	0,05	944	0,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	53.787	6,45	75.681	6,43
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.117	0,13	1.548	0,13
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	545	0,07	1.044	0,09
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	541	0,06	784	0,07
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	274	0,03	438	0,04
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	438	0,05	735	0,06
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	958	0,11	1.185	0,10
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	4.373	0,52	5.606	0,48
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	604	0,07	969	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	1.249	0,15	1.541	0,13
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	452	0,05	738	0,06
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	391	0,05	508	0,04
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	361	0,04	542	0,05
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	891	0,11	1.344	0,11
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	328	0,04	405	0,03
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	2.531	0,30	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	1.945	0,23	2.728	0,23
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	1.337	0,16	1.619	0,14
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	733	0,09	946	0,08
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	163	0,02	171	0,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.397	0,17	1.512	0,13
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.407	0,41	5.647	0,48
US7140461093 - ACCIONES REVVITY INC	USD	222	0,03	322	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.455	0,29	3.949	0,34
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	3.055	0,37	3.923	0,33
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	768	0,09	1.490	0,13
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	157	0,02	216	0,02
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	212	0,03	294	0,02
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE GROUP I	USD	410	0,05	641	0,05
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	266	0,03	421	0,04
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	6.447	0,77	9.694	0,82
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2.292	0,27	3.030	0,26
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	1.598	0,19	2.590	0,22
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	689	0,08	1.048	0,09
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	687	0,08	914	0,08
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE/NEW	USD	771	0,09	1.133	0,10
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	365	0,04	577	0,05
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	0	0,00	279	0,02
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	2.787	0,33	5.546	0,47
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	762	0,09	926	0,08
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	275	0,03	379	0,03
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	152	0,02	170	0,01
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANCI	USD	464	0,06	574	0,05
US75513E1010 - ACCIONES RTX CORP	USD	2.515	0,30	3.324	0,28
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	763	0,09	1.145	0,10
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	197	0,02	255	0,02
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.225	0,15	2.776	0,24
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	349	0,04	457	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	669	0,08	991	0,08
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	548	0,07	700	0,06
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	527	0,06	782	0,07
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	213	0,03	341	0,03
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	910	0,11	1.503	0,13
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	820	0,10	1.214	0,10
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.582	0,31	3.555	0,30
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	358	0,04	525	0,04
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	5.219	0,63	6.219	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	141	0,02	204	0,02
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	1.807	0,22	2.740	0,23
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	907	0,11	1.199	0,10
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	3.566	0,43	4.016	0,34
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	1.286	0,15	1.734	0,15
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	862	0,10	1.232	0,10
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	231	0,03	426	0,04
US8318652091 - ACCIONES A O SMITH CORP	USD	133	0,02	246	0,02
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	191	0,02	288	0,02
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	291	0,03	343	0,03
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	149	0,02	182	0,02
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.473	0,18	2.112	0,18
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	329	0,04	426	0,04
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	202	0,02	306	0,03
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.689	0,20	2.196	0,19
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	470	0,06	555	0,05
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	264	0,03	476	0,04
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	2.017	0,24	2.873	0,24
US86800U1043 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	0	0,00	1.027	0,09
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	251	0,03	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.218	0,15	2.261	0,19
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	413	0,05	472	0,04
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	613	0,07	885	0,08
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	1.864	0,22	0	0,00
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	179	0,02	215	0,02
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	353	0,04	438	0,04
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.038	0,12	1.318	0,11
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	1.948	0,23	2.433	0,21
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	885	0,11	1.276	0,11
US0534841012 - SOCIMI AALONBAY COMMUNITIE	USD	510	0,06	732	0,06
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	246	0,03	439	0,04
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	703	0,08	520	0,04
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	663	0,08	874	0,07
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	269	0,03	464	0,04
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	4.790	0,57	6.739	0,57
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	912	0,11	1.115	0,09
US0708301041 - ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	0	0,00	218	0,02
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	243	0,03	425	0,04
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	1.071	0,13	1.682	0,14
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	288	0,03	395	0,03
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	13.566	1,63	18.341	1,56
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	274	0,03	404	0,03
US0905722072 - ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	0	0,00	139	0,01
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	364	0,04	841	0,07
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	187	0,02	281	0,02
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0	0,00	2.738	0,23
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	2.033	0,24	2.203	0,19
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	2.437	0,29	0	0,00
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	2.161	0,26	2.616	0,22
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	2.684	0,32	3.347	0,28
US0997241064 - ACCIONES BORGWARNER INC	USD	114	0,01	183	0,02
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	177	0,02	222	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.149	0,26	2.820	0,24
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1.873	0,22	2.097	0,18
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	432	0,05	580	0,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	17.680	2,12	17.418	1,48
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	395	0,05	527	0,04
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	113	0,01	193	0,02
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	269	0,03	421	0,04
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	334	0,04	445	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	645	0,08	669	0,06
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	379	0,05	749	0,06
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	242	0,03	337	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	199	0,02	257	0,02
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	1.254	0,15	2.339	0,20
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.366	0,16	1.763	0,15
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	325	0,04	443	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.016	0,12	1.629	0,14
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	922	0,11	1.846	0,16
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	307	0,04	494	0,04
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	1.346	0,16	2.086	0,18
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	116	0,01	214	0,02
US1331311027 - SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	202	0,02	290	0,02
US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	134	0,02	221	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	1.111	0,13	1.318	0,11
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	467	0,06	596	0,05
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	207	0,02	287	0,02
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	930	0,11	1.316	0,11
US1488061029 - ACCIONES CATALENT INC	USD	0	0,00	253	0,02
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	2.860	0,34	4.057	0,34
US1508701034 - ACCIONES CELANESE CORP	USD	124	0,01	338	0,03
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	499	0,06	881	0,07
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	884	0,11	1.679	0,14
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	565	0,07	940	0,08
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP LTD	USD	254	0,03	412	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	128	0,02	168	0,01
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	185	0,02	201	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	1.691	0,20	2.579	0,22
CH0102993182 - ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	1.147	0,10
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	517	0,06	623	0,05
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL SA	USD	177	0,02	377	0,03
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	435	0,05	0	0,00
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	698	0,08	0	0,00
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.255	0,39	5.254	0,45
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.589	0,43	4.751	0,40
IE00B8KQNB27 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	2.141	0,26	3.122	0,27
IE00BDB6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	515	0,06	667	0,06
IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	186	0,02	257	0,02
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	331	0,04	540	0,05
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	1.357	0,16	1.854	0,16
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	298	0,04	502	0,04
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC IRELAND	USD	1.268	0,15	1.590	0,14
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	272	0,03	317	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	1.673	0,20	2.603	0,22
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	861	0,10	1.115	0,09
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	0	0,00	477	0,04
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	222	0,03	352	0,03
JE00BDN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	232	0,03	0	0,00
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	932	0,11	940	0,08
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	315	0,04	613	0,05
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	862	0,10	1.713	0,15
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	423	0,05	471	0,04
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	844	0,10	1.150	0,10
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE	USD	149	0,02	311	0,03
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	2.668	0,32	3.412	0,29
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	3.203	0,38	4.502	0,38
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	5.127	0,61	7.543	0,64
US003CVR0169 - OTROS ABIOMED INC	USD	30	0,00	29	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	3.196	0,38	6.198	0,53
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	3.201	0,38	6.529	0,55
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	630	0,08	946	0,08
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	929	0,11	1.667	0,14
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	1.053	0,13	1.429	0,12
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	235	0,03	342	0,03
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	165	0,02	280	0,02
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	248	0,03	458	0,04
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	239	0,03	421	0,04
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	248	0,03	325	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	834	0,10	1.049	0,09
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	14.799	1,77	22.323	1,90
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	18.060	2,17	26.646	2,26
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.447	0,17	1.948	0,17
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	33.524	4,02	44.074	3,74
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	389	0,05	472	0,04
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	0	0,00	185	0,02
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	802	0,10	1.152	0,10
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	2.697	0,32	3.277	0,28
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	741	0,09	1.227	0,10
US03027X1000 - SOCIM AMERICAN TOWER CORP	USD	1.399	0,17	2.261	0,19
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	396	0,05	627	0,05
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	643	0,08	929	0,08
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	843	0,10	1.057	0,09
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	681	0,08	961	0,08
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	2.288	0,27	4.174	0,35
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	1.367	0,16	2.015	0,17
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	1.722	0,21	2.819	0,24
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	482	0,06	699	0,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.397	0,17	3.136	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03743Q1085 - ACCIONES APA CORP	USD	139	0,02	264	0,02
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	1.206	0,14	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	61.807	7,41	75.606	6,42
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	2.189	0,26	4.883	0,41
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	394	0,05	744	0,06
US0404131064 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	0	0,00	2.216	0,19
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	338	0,04	494	0,04
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE INC	USD	187	0,02	195	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	154	0,02	265	0,02
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	541	0,06	729	0,06
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	3.953	0,47	6.677	0,57
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.342	0,16	2.143	0,18
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	419	0,05	631	0,05
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	367	0,04	460	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	3.853	0,46	4.791	0,41
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	1.023	0,12	1.504	0,13
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	2.174	0,26	3.015	0,26
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	315	0,04	408	0,03
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	328	0,04	422	0,04
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	3.941	0,47	6.146	0,52
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	623	0,07	842	0,07
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.213	0,15	1.983	0,17
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.339	0,28	3.817	0,32
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	216	0,03	338	0,03
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.095	0,25	3.331	0,28
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	505	0,06	770	0,07
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	563	0,07	1.032	0,09
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	1.143	0,14	1.572	0,13
US2166485019 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	299	0,04	432	0,04
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	821	0,10	1.180	0,10
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	598	0,07	746	0,06
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	385	0,05	466	0,04
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	639	0,08	936	0,08
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	6.629	0,79	9.389	0,80
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	479	0,06	754	0,06
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	1.300	0,16	2.201	0,19
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	644	0,08	1.057	0,09
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	781	0,09	943	0,08
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	666	0,08	1.040	0,09
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	408	0,05	572	0,05
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.409	0,29	4.102	0,35
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	358	0,04	450	0,04
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	110	0,01	179	0,02
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	504	0,06	619	0,05
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	1.760	0,21	2.409	0,20
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	578	0,07	0	0,00
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	633	0,08	762	0,06
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	351	0,04	746	0,06
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	496	0,06	1.123	0,10
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	500	0,06	889	0,08
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	903	0,11	1.229	0,10
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	3.293	0,39	4.508	0,38
US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	710	0,09	816	0,07
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	272	0,03	723	0,06
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	247	0,03	551	0,05
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	739	0,09	1.023	0,09
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	236	0,03	448	0,04
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	420	0,05	617	0,05
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	459	0,06	929	0,08
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.359	0,16	1.926	0,16
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	520	0,06	838	0,07
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.126	0,14	1.802	0,15
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	449	0,05	407	0,03
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	173	0,02	287	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	485	0,06	677	0,06
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	964	0,12	1.506	0,13
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	505	0,06	688	0,06
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	713	0,09	1.386	0,12
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	570	0,07	844	0,07
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.154	0,14	1.570	0,13
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	152	0,02	338	0,03
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	531	0,06	569	0,05
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	216	0,03	272	0,02
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	516	0,06	746	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US29444U7000 - SOCI[M]EQUINIX INC	USD	1.485	0,18	1.788	0,15
US29476L1070 - SOCI[M]EQUITY RESIDENTIAL	USD	400	0,05	596	0,05
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	168	0,02	0	0,00
US2971781057 - SOCI[M]ESSEX PROPERTY TRUST	USD	300	0,04	435	0,04
US29786A1060 - ACCIONES JTSY INC	USD	0	0,00	172	0,01
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	231	0,03	303	0,03
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	344	0,04	498	0,04
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	618	0,07	862	0,07
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	374	0,04	398	0,03
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	253	0,03	439	0,04
US30225T1025 - SOCI[M]EXTRA SPACE STORAGE	USD	518	0,06	819	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	7.720	0,93	12.861	1,09
US3024913036 - ACCIONES FMC CORP	USD	99	0,01	179	0,02
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	20.841	2,50	27.519	2,34
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	298	0,04	387	0,03
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	791	0,09	916	0,08
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	673	0,08	896	0,08
US3137451015 - SOCI[M]FEDERAL REALTY INVES	USD	140	0,02	188	0,02
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.033	0,12	1.691	0,14
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	239	0,03	251	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	710	0,09	1.044	0,09
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	463	0,06	622	0,05
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	308	0,04	601	0,05
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	1.908	0,23	2.172	0,18
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	333	0,04	494	0,04
US3453780600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	631	0,08	1.225	0,10
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	981	0,12	952	0,08
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	425	0,05	650	0,06
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	175	0,02	198	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	99	0,01	105	0,01
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	102	0,01	167	0,01
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	893	0,11	1.739	0,15
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	583	0,07	824	0,07
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	1.158	0,14	1.411	0,12
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	610	0,07	868	0,07
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	1.481	0,18	1.171	0,10
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	151	0,02	200	0,02
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	1.110	0,13	1.643	0,14
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	2.948	0,35	4.334	0,37
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	578	0,07	889	0,08
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	956	0,11	1.320	0,11
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	265	0,03	480	0,04
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	1.880	0,23	2.129	0,18
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	466	0,06	615	0,05
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	153	0,02	172	0,01
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	452	0,05	490	0,04
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.935	0,35	3.632	0,31
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	763	0,09	982	0,08
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	894	0,11	1.551	0,13
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	513	0,06	753	0,06
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	390	0,05	745	0,06
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	518	0,06	741	0,06
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	120	0,01	191	0,02
US42250P1030 - SOCI[M]HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	231	0,03	344	0,03
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	209	0,03	301	0,03
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	408	0,05	676	0,06
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	600	0,07	1.015	0,09
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	453	0,05	685	0,06
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	984	0,12	1.359	0,12
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	273	0,03	432	0,04
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	6.309	0,76	8.496	0,72
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	2.398	0,29	3.463	0,29
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	149	0,02	220	0,02
US44107P1049 - SOCI[M]HOST HOTELS & RESORT	USD	200	0,02	316	0,03
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	725	0,09	750	0,06
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	367	0,04	489	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	499	0,06	1.121	0,10
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	222	0,03	325	0,03
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	386	0,05	476	0,04
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	121	0,01	242	0,02
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	259	0,03	379	0,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	553	0,07	1.002	0,09
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.112	0,13	1.602	0,14
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	180	0,02	281	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45687V1061 - ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	595	0,07	913	0,08
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	299	0,04	352	0,03
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.412	0,17	3.283	0,28
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	1.397	0,17	1.955	0,17
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	3.319	0,40	3.957	0,34
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	353	0,04	605	0,05
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	305	0,04	373	0,03
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	170	0,02	273	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.876	0,34	4.583	0,39
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	3.036	0,36	3.930	0,33
US46187W1071 - SOCIM IIINVITATION HOMES INC	USD	297	0,04	515	0,04
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	553	0,07	959	0,08
US46284V1017 - SOCIM IIIRON MOUNTAIN INC	USD	504	0,06	654	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	11.019	1,32	14.465	1,23
US4663131039 - ACCIONES JABIL INC	USD	265	0,03	327	0,03
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	271	0,03	436	0,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5.685	0,68	8.760	0,74
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	202	0,02	295	0,03
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	1.376	0,17	2.764	0,23
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO INC	USD	1.630	0,20	1.744	0,15
US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA	USD	355	0,04	378	0,03
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC	USD	668	0,08	867	0,07
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	590	0,07	868	0,07
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	277	0,03	334	0,03
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	455	0,05	594	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	714	0,09	1.159	0,10
US49446R1095 - SOCIM IKIMCO REALTY CORP	USD	258	0,03	323	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	865	0,10	955	0,08
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	443	0,05	633	0,05
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	665	0,08	832	0,07
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	156	0,02	276	0,02
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	651	0,08	1.061	0,09
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	313	0,04	427	0,04
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	3.467	0,29
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.517	0,18	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	156	0,02	302	0,03
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	292	0,04	402	0,03
US5184391044 - ACCIONES ESTEEL LAUDER COS INC	USD	286	0,03	618	0,05
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	314	0,04	491	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	532	0,06	914	0,08
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	319	0,04	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	9.932	1,19	18.001	1,53
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD	2.225	0,27	3.105	0,26
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.757	0,21	2.262	0,19
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	491	0,06	615	0,05
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	249	0,03	247	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	1.017	0,12	1.706	0,14
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	635	0,08	711	0,06
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	353	0,04	458	0,04
US8793691069 - ACCIONES TELEFLEX INC	USD	135	0,02	247	0,02
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	335	0,04	577	0,05
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	18.415	2,21	13.674	1,16
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	2.793	0,33	4.411	0,37
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAND C	USD	340	0,04	0	0,00
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	232	0,03	408	0,03
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	3.249	0,39	5.257	0,45
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.148	0,14	1.408	0,12
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	463	0,06	725	0,06
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.163	0,14	1.780	0,15
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	893	0,11	1.160	0,10
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	282	0,03	340	0,03
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	940	0,11	1.295	0,11
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	403	0,05	531	0,05
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	268	0,03	407	0,03
US9026531049 - SOCIM IUDR INC	USD	213	0,03	310	0,03
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	1.218	0,15	1.543	0,13
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	2.074	0,25	3.782	0,32
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	335	0,04	461	0,04
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	2.257	0,27	3.438	0,29
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	522	0,06	398	0,03
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.506	0,18	2.486	0,21
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	755	0,09	1.072	0,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	7.601	0,91	11.673	0,99
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	172	0,02	275	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	634	0,08	1.277	0,11
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	403	0,05	517	0,04
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	411	0,05	522	0,04
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	279	0,03	384	0,03
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	2.749	0,33	4.323	0,37
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	635	0,08	958	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.693	0,20	3.012	0,26
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	102	0,01	128	0,01
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	243	0,03	315	0,03
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	503	0,06	744	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	8.918	1,07	10.290	0,87
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	766	0,09	699	0,06
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	555	0,07	819	0,07
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	486	0,06	617	0,05
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	532	0,06	694	0,06
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	6.404	0,77	7.203	0,61
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	109	0,01	216	0,02
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	385	0,05	413	0,04
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.203	0,14	1.939	0,16
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	360	0,04	429	0,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	3.819	0,46	5.156	0,44
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	1.217	0,15	1.552	0,13
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	387	0,05	597	0,05
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	337	0,04	616	0,05
US96145D1054 - ACCIONES WESTROCK CO	USD	0	0,00	323	0,03
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	337	0,04	515	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	1.077	0,13	1.290	0,11
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	897	0,11	0	0,00
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	130	0,02	211	0,02
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	633	0,08	739	0,06
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	460	0,06	819	0,07
US9884981013 - ACCIONES YUMJ BRANDS INC	USD	611	0,07	929	0,08
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	325	0,04	395	0,03
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	343	0,04	556	0,05
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.200	0,14	1.970	0,17
TOTAL RV COTIZADA		813.251	97,48	1.141.694	96,92
TOTAL RENTA VARIABLE		813.251	97,48	1.141.694	96,92
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	337	0,04	302	0,03
TOTAL IIC		337	0,04	302	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		813.588	97,52	1.141.996	96,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		821.388	98,46	1.157.186	98,24

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que

determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

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

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

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

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

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 7.799.972,56 euros, lo que supone un 0,94% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 1.239,45 euros.

