BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: Ernst & Young, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, S&P 500 (en USD). La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el S&P 500, IIC que repliquen el índice 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	3,66	3,78	3,41

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	5.499.699,00	4.528.922,70
Nº de Partícipes	7.275	5.478
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	183.118	33,2960
2023	110.223	27,4875
2022	73.734	22,6446
2021	76.913	29,0573

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	0,53	0,00	0,53	1,08	0,00	1,08	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	21,13	1,72	4,96	3,43	9,70	21,39	-22,07	25,20	25,44
Desviación con respecto al índice	0,23	0,35	0,15	0,21	0,17	0,27	0,64	0,29	0,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,95	18-12-2024	-2,96	05-08-2024	-4,39	13-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,57	06-11-2024	2,57	06-11-2024	5,40	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,64	12,66	15,97	10,36	10,94	13,43	24,39	13,34	12,51
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-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685	12,76	12,90	15,99	10,50	11,04	13,51	24,42	13,53	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,95	-0,95	-1,38	-0,87	-0,65	-1,19	-1,81	-10,84	-8,07

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

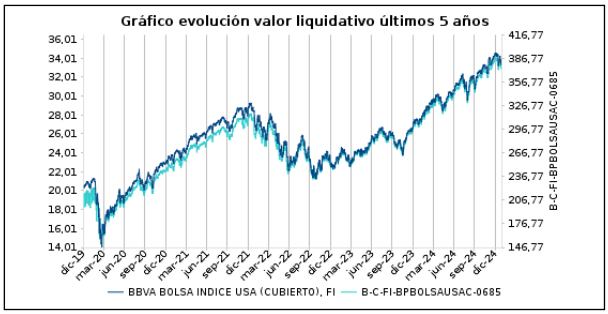
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,29	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,31

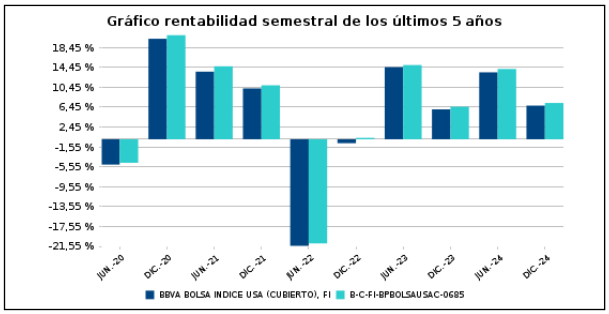
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripcipción 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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	179.121	97,82	138.913	98,35

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.714	0,94	2.348	1,66
* Cartera exterior	177.407	96,88	136.564	96,69
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.410	1,86	1.802	1,28
(+/-) RESTO	587	0,32	526	0,37
TOTAL PATRIMONIO	183.118	100,00 %	141.241	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	141.241	110.223	110.223	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,98	12,27	34,18	112,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,90	12,41	17,60	-41,16
(+) Rendimientos de gestión	6,63	13,19	19,11	0,00
+ Intereses	0,06	0,07	0,12	9,29
+ Dividendos	0,66	0,70	1,36	18,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-213,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,79	15,90	26,14	-15,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,86	-3,50	-8,51	-72,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,02	0,00	-220,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	11,43
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,78	-1,51	18,64
- Comisión de gestión	-0,53	-0,55	-1,08	-21,09
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-25,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-30,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-17,90
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,18	-0,33	-9,06
(+) 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)	183.118	141.241	183.118	

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

3. Inversiones financieras

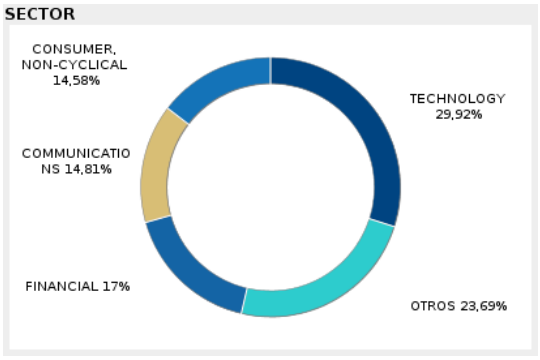
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL RENTA FIJA	2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL RV COTIZADA	177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL RENTA VARIABLE	177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	180.062	98,38	138.633	98,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO|S&P 500 INDEX|50|	6.404	Inversión
Total subyacente renta variable		6404	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA USD/EUR|FISICA	11.476	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA USD/EUR|FISICA	2.037	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA USD/EUR|FISICA	1.991	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA EUR/USD|FISICA	191.953	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA EUR/USD|FISICA	2.039	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		209496	
TOTAL OBLIGACIONES		215900	

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

Se informa que a partir del día 1 de octubre de 2024 incluido, se reduce la comisión de gestión al 1,03% anual sobre el patrimonio con motivo del estudio anual de pricing al objeto de cumplir con las directrices de ESMA y CNMV sobre la adecuación de los precios.
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 toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha aumentado un 29,65% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 32,80%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,59%.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,54%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,76%.

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 7,29% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,26.
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 4,41%.
d) Otra información sobre inversiones.
Se ha recibido un total de 4537,68 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 14,37% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,95%
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
Durante 2024, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.
Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: 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 SOLUCTIONS 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, SYNOPSYS 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	%
ES00000126F3 - REPO|KINGDOM OF SPAIN|2,90|2025-01-02	EUR	2.651	1,45	0	0,00
ES00000129A8 - REPO|KINGDOM OF SPAIN|3,65|2024-07-01	EUR	0	0,00	2.073	1,47
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL RENTA FIJA		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.651	1,45	2.073	1,47
US86800U3023 - ACCIONES|SUPER MICRO COMPUTER	USD	55	0,03	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES|SYNOPSYS INC	USD	265	0,14	271	0,19
US87165B1035 - ACCIONES|SYNCHRONY FINANCIAL	USD	90	0,05	56	0,04
US8718291078 - ACCIONES|SYSCO CORP	USD	134	0,07	106	0,08
US8725401090 - ACCIONES|TJX COS INC/THE	USD	485	0,26	371	0,26
US8725901040 - ACCIONES|T-MOBILE US INC	USD	383	0,21	271	0,19
US8740541094 - ACCIONES|TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	107	0,06	74	0,05
US8760301072 - ACCIONES|TAPESTRY INC	USD	54	0,03	29	0,02
US87612E1064 - ACCIONES|TARGET CORP	USD	222	0,12	204	0,14
US87612G1013 - ACCIONES|TARGA RESOURCES CORP	USD	139	0,08	85	0,06
US8793601050 - ACCIONES|TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	77	0,04	55	0,04
US8793691069 - ACCIONES|TELEFLEX INC	USD	29	0,02	29	0,02
US8807701029 - ACCIONES|TERADYNE INC	USD	73	0,04	69	0,05
US88160R1014 - ACCIONES|TESLA INC	USD	4.017	2,19	1.635	1,16
US8825081040 - ACCIONES|TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	609	0,33	528	0,37
US9892071054 - ACCIONES|ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	71	0,04	47	0,03
US98956P1021 - ACCIONES|ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	75	0,04	66	0,05
US98978V1035 - ACCIONES|ZOETIS INC	USD	262	0,14	236	0,17
US28176E1082 - ACCIONES|EDWARDS LIFESCIENCES	USD	156	0,09	166	0,12
US2855121099 - ACCIONES|ELECTRONIC ARTS INC	USD	124	0,07	101	0,07
US2910111044 - ACCIONES|EMERSON ELECTRIC CO	USD	252	0,14	188	0,13
US29355A1079 - ACCIONES|ENPHASE ENERGY INC	USD	33	0,02	40	0,03
US29364G1031 - ACCIONES|ENTERGY CORP	USD	116	0,06	68	0,05
US29414B1044 - ACCIONES|EPAM SYSTEMS INC	USD	47	0,03	32	0,02
US2944291051 - ACCIONES|EQUIFAX INC	USD	113	0,06	89	0,06
US29444U7000 - SOCIMI|EQUINIX INC	USD	323	0,18	214	0,15
US29476L1070 - SOCIMI|EQUITY RESIDENTIAL	USD	87	0,05	71	0,05
US29530P1021 - ACCIONES|ERIE INDEMNITY CO	USD	37	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2971781057 - SOCIMI|ESSEX PROPERTY TRUST	USD	65	0,04	52	0,04
US29786A1060 - ACCIONES|ETSY INC	USD	0	0,00	21	0,01
US30034W1062 - ACCIONES|EVERGY INC	USD	50	0,03	36	0,03
US30040W1080 - ACCIONES|EVERSOURCE ENERGY	USD	75	0,04	60	0,04
US30161N1019 - ACCIONES|EXELON CORP	USD	135	0,07	103	0,07
US30212P3038 - ACCIONES|EXPEDIA GROUP INC	USD	81	0,04	48	0,03
US3021301094 - ACCIONES|EXPEDITORS INTERNATI	USD	55	0,03	53	0,04
US30225T1025 - SOCIMI|EXTRA SPACE STORAGE	USD	113	0,06	98	0,07
US30231G1022 - ACCIONES|EXXON MOBIL CORP	USD	1.684	0,92	1.538	1,09
US3024913036 - ACCIONES|FMC CORP	USD	22	0,01	21	0,01
US30303M1027 - ACCIONES|META PLATFORMS INC	USD	4.546	2,48	3.292	2,33
US3030751057 - ACCIONES|FACTSET RESEARCH SYS	USD	65	0,04	47	0,03
US3032501047 - ACCIONES|FAIR ISAAC CORP	USD	173	0,09	110	0,08
US3119001044 - ACCIONES|FASTENAL CO	USD	147	0,08	107	0,08
US3137451015 - SOCIMI|FEDERAL REALTY INVES	USD	31	0,02	22	0,02
US31428X1063 - ACCIONES|FEDEX CORP	USD	225	0,12	202	0,14
US3156161024 - ACCIONES|F5 INC	USD	52	0,03	30	0,02
US31620M1062 - ACCIONES|FIDELITY NATIONAL IN	USD	155	0,08	125	0,09
US3167731005 - ACCIONES|FIFTH THIRD BANCORP	USD	101	0,06	74	0,05
US3364331070 - ACCIONES|FIRST SOLAR INC	USD	67	0,04	72	0,05
US3377381088 - ACCIONES|FISERV INC	USD	416	0,23	260	0,18
US3379321074 - ACCIONES|FIRSTENERGY CORP	USD	73	0,04	59	0,04
US3453708600 - ACCIONES|FORD MOTOR CO	USD	138	0,08	146	0,10
US34959E1091 - ACCIONES|FORTINET INC	USD	214	0,12	114	0,08
US34959J1088 - ACCIONES|FORTIVE CORP	USD	93	0,05	78	0,06
US35137L1052 - ACCIONES|FOX CORP	USD	38	0,02	24	0,02
US35137L2043 - ACCIONES|FOX CORP	USD	22	0,01	13	0,01
US3546131018 - ACCIONES|FRANKLIN RESOURCES I	USD	22	0,01	20	0,01
US35671D8570 - ACCIONES|FREEPORT-MCMORAN INC	USD	195	0,11	208	0,15
US36266G1076 - ACCIONES|GE HEALTHCARE TECHNO	USD	127	0,07	99	0,07
US3635761097 - ACCIONES|ARTHUR J GALLAGHER &	USD	253	0,14	169	0,12
US3666511072 - ACCIONES|GARTNER INC	USD	133	0,07	104	0,07
US36828A1016 - ACCIONES|GE VERNOVA INC	USD	323	0,18	140	0,10
US3687361044 - ACCIONES|GENERAC HOLDINGS INC	USD	33	0,02	24	0,02
US3695501086 - ACCIONES|GENERAL DYNAMICS COR	USD	242	0,13	196	0,14
US3696043013 - ACCIONES|GENERAL ELECTRIC CO	USD	643	0,35	518	0,37
US3703341046 - ACCIONES|GENERAL MILLS INC	USD	126	0,07	106	0,08
US37045V1008 - ACCIONES|GENERAL MOTORS CO	USD	209	0,11	158	0,11
US3724601055 - ACCIONES|GENUINE PARTS CO	USD	58	0,03	57	0,04
US3755581036 - ACCIONES|GILEAD SCIENCES INC	USD	410	0,22	255	0,18
US37940X1028 - ACCIONES|GLOBAL PAYMENTS INC	USD	102	0,06	73	0,05
US37959E1029 - ACCIONES|GLOBE LIFE INC	USD	33	0,02	21	0,01
US3802371076 - ACCIONES|GODADDY INC	USD	99	0,05	59	0,04
US38141G1040 - ACCIONES|GOLDMAN SACHS GROUP	USD	640	0,35	435	0,31
US3848021040 - ACCIONES|WW GRAINGER INC	USD	167	0,09	118	0,08
US40412C1018 - ACCIONES|HCA HEALTHCARE INC	USD	195	0,11	185	0,13
US40434L1052 - ACCIONES|HP INC	USD	112	0,06	90	0,06
US4062161017 - ACCIONES|HALLIBURTON CO	USD	85	0,05	89	0,06
US4165151048 - ACCIONES|HARTFORD FINANCIAL S	USD	113	0,06	89	0,06
US4180561072 - ACCIONES|HASBRO INC	USD	26	0,01	23	0,02
US42250P1030 - SOCIMI|HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	50	0,03	41	0,03
US4262811015 - ACCIONES|JACK HENRY & ASSOCIA	USD	46	0,03	36	0,03
US4278661081 - ACCIONES|HERSHEY CO/THE	USD	89	0,05	81	0,06
US42809H1077 - ACCIONES|HESS CORP	USD	131	0,07	121	0,09
US42824C1099 - ACCIONES|HEWLETT PACKARD ENTE	USD	99	0,05	82	0,06
US43300A2033 - ACCIONES|HILTON WORLDWIDE HOL	USD	214	0,12	163	0,12
US4364401012 - ACCIONES|HOLOGIC INC	USD	60	0,03	52	0,04
US4370761029 - ACCIONES|HOME DEPOT INC/THE	USD	1.376	0,75	1.016	0,72
US4385161066 - ACCIONES|HONEYWELL INTERNATIO	USD	523	0,29	414	0,29
US4404521001 - ACCIONES|HORMEL FOODS CORP	USD	32	0,02	26	0,02
US44107P1049 - SOCIMI|HOST HOTELS & RESORT	USD	44	0,02	38	0,03
US45866F1049 - ACCIONES|INTERCONTINENTAL EXC	USD	305	0,17	234	0,17
US4592001014 - ACCIONES|INTERNATIONAL BUSINE	USD	724	0,40	473	0,33
US4595061015 - ACCIONES|INTERNATIONAL FLAVOR	USD	77	0,04	72	0,05
US4601461035 - ACCIONES|INTERNATIONAL PAPER	USD	67	0,04	45	0,03
US4606901001 - ACCIONES|INTERPUBLIC GROUP OF	USD	37	0,02	33	0,02
US4612021034 - ACCIONES|INTUIT INC	USD	627	0,34	548	0,39
US46120E6023 - ACCIONES|INTUITIVE SURGICAL I	USD	662	0,36	470	0,33
US46187W1071 - SOCIMI|INVITATION HOMES INC	USD	65	0,04	62	0,04
US46266C1053 - ACCIONES|IQVIA HOLDINGS INC	USD	121	0,07	115	0,08
US46284V1017 - SOCIMI|IRON MOUNTAIN INC	USD	110	0,06	78	0,06
US46625H1005 - ACCIONES|JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.404	1,31	1.730	1,22
US4663131039 - ACCIONES|JABIL INC	USD	58	0,03	39	0,03
US46982L1089 - ACCIONES|JACOBS SOLUTIONS INC	USD	59	0,03	52	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES|JOHNSON & JOHNSON	USD	1.240	0,68	1.048	0,74
US48203R1041 - ACCIONES|JUNIPER NETWORKS INC	USD	44	0,02	35	0,02
US4824801009 - ACCIONES|KLA CORP	USD	301	0,16	331	0,23
US48251W1045 - ACCIONES|KKR & CO INC	USD	356	0,19	209	0,15
US4878361082 - ACCIONES|KELLANOVA	USD	78	0,04	45	0,03
US49177J1025 - ACCIONES|KENVUE INC	USD	146	0,08	104	0,07
US49271V1008 - ACCIONES|KEURIG DR PEPPER INC	USD	129	0,07	104	0,07
US4932671088 - ACCIONES|KEYCORP	USD	61	0,03	40	0,03
US49338L1035 - ACCIONES|KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	99	0,05	71	0,05
US4943681035 - ACCIONES|KIMBERLY-CLARK CORP	USD	156	0,09	139	0,10
US49446R1095 - SOCIMI|KIMCO REALTY CORP	USD	56	0,03	39	0,03
US49456B1017 - ACCIONES|KINDER MORGAN INC	USD	189	0,10	114	0,08
US5007541064 - ACCIONES|KRAFT HEINZ CO/THE	USD	97	0,05	76	0,05
US5010441013 - ACCIONES|KROGER CO/THE	USD	145	0,08	100	0,07
US5018892084 - ACCIONES|LKQ CORP	USD	34	0,02	33	0,02
US5024311095 - ACCIONES|L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	142	0,08	127	0,09
US5049221055 - ACCIONES|LABCORP HOLDINGS INC	USD	68	0,04	51	0,04
US5128071082 - ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD	0	0,00	415	0,29
US5128073062 - ACCIONES|LAM RESEARCH CORP	USD	331	0,18	0	0,00
US5132721045 - ACCIONES|LAMB WESTON HOLDINGS	USD	34	0,02	36	0,03
US4432011082 - ACCIONES|HOWMET AEROSPACE INC	USD	158	0,09	90	0,06
US4435106079 - ACCIONES|HUBBELL INC	USD	80	0,04	58	0,04
US4448591028 - ACCIONES|HUMANA INC	USD	109	0,06	134	0,09
US4456581077 - ACCIONES|JB HUNT TRANSPORT SE	USD	48	0,03	39	0,03
US4461501045 - ACCIONES|HUNTINGTON BANCSHARE	USD	84	0,05	57	0,04
US4464131063 - ACCIONES|HUNTINGTON INGALLS I	USD	26	0,01	29	0,02
US45167R1041 - ACCIONES|IDEX CORP	USD	57	0,03	45	0,03
US45168D1046 - ACCIONES|IDEXX LABORATORIES I	USD	121	0,07	120	0,08
US4523081093 - ACCIONES|ILLINOIS TOOL WORKS	USD	243	0,13	192	0,14
US45337C1027 - ACCIONES|INCYTE CORP	USD	39	0,02	34	0,02
US45687V1061 - ACCIONES|INGERSOLL RAND INC	USD	130	0,07	109	0,08
US45784P1012 - ACCIONES|INSULET CORP	USD	65	0,04	42	0,03
US4581401001 - ACCIONES|INTEL CORP	USD	308	0,17	393	0,28
US70450Y1038 - ACCIONES|PAYPAL HOLDINGS INC	USD	305	0,17	181	0,13
US7134481081 - ACCIONES|PEPSICO INC	USD	743	0,41	675	0,48
US7140461093 - ACCIONES|REVVITY INC	USD	48	0,03	39	0,03
US7170811035 - ACCIONES|PFIZER INC	USD	536	0,29	472	0,33
US7181721090 - ACCIONES|PHILIP MORRIS INTERN	USD	667	0,36	469	0,33
US7185461040 - ACCIONES|PHILLIPS 66	USD	168	0,09	178	0,13
US7234841010 - ACCIONES|PINNACLE WEST CAPITA	USD	34	0,02	26	0,02
US73278L1052 - ACCIONES|POOL CORP	USD	46	0,03	35	0,02
US74144T1088 - ACCIONES|T ROWE PRICE GROUP I	USD	90	0,05	77	0,05
US74251V1026 - ACCIONES|PRINCIPAL FINANCIAL	USD	58	0,03	50	0,04
US7427181091 - ACCIONES|PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1.406	0,77	1.159	0,82
US7433151039 - ACCIONES|PROGRESSIVE CORP/THE	USD	500	0,27	362	0,26
US74340W1036 - SOCIMI|PROLOGIS INC	USD	349	0,19	310	0,22
US7443201022 - ACCIONES|PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	150	0,08	125	0,09
US7445731067 - ACCIONES|PUBLIC SERVICE ENTER	USD	150	0,08	109	0,08
US74460D1090 - SOCIMI|PUBLIC STORAGE/NEW	USD	168	0,09	136	0,10
US7458671010 - ACCIONES|PULTEGROUP INC	USD	79	0,04	69	0,05
US74736K1016 - ACCIONES|QORVO INC	USD	0	0,00	33	0,02
US7475251036 - ACCIONES|QUALCOMM INC	USD	608	0,33	663	0,47
US74762E1029 - ACCIONES|QUANTA SERVICES INC	USD	166	0,09	111	0,08
US74834L1008 - ACCIONES|QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	60	0,03	45	0,03
US7512121010 - ACCIONES|RALPH LAUREN CORP	USD	33	0,02	20	0,01
US7547301090 - ACCIONES|RAYMOND JAMES FINANC	USD	101	0,06	69	0,05
US75513E1010 - ACCIONES|RTX CORP	USD	549	0,30	398	0,28
US7561091049 - SOCIMI|REALTY INCOME CORP	USD	167	0,09	137	0,10
US7588491032 - SOCIMI|REGENCY CENTERS CORP	USD	43	0,02	30	0,02
US75886F1075 - ACCIONES|REGENERON PHARMACEUT	USD	267	0,15	332	0,24
US7591EP1005 - ACCIONES|REGIONS FINANCIAL CO	USD	76	0,04	55	0,04
US7607591002 - ACCIONES|REPUBLIC SERVICES IN	USD	146	0,08	118	0,08
US7611521078 - ACCIONES|RESMED INC	USD	120	0,07	84	0,06
US7739031091 - ACCIONES|ROCKWELL AUTOMATION	USD	115	0,06	94	0,07
US7757111049 - ACCIONES|ROLLINS INC	USD	46	0,03	41	0,03
US7766961061 - ACCIONES|ROPER TECHNOLOGIES I	USD	198	0,11	180	0,13
US7782961038 - ACCIONES|ROSS STORES INC	USD	179	0,10	145	0,10
US78409V1044 - ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	563	0,31	425	0,30
US78410G1040 - SOCIMI|SBA COMMUNICATIONS C	USD	78	0,04	63	0,04
US79466L3024 - ACCIONES|SALESFORCE INC	USD	1.139	0,62	744	0,53
US8064071025 - ACCIONES|HENRY SCHEIN INC	USD	31	0,02	24	0,02
US8085131055 - ACCIONES|CHARLES SCHWAB CORP/	USD	394	0,22	328	0,23
US8168511090 - ACCIONES|SEMPRA	USD	198	0,11	143	0,10
US81762P1021 - ACCIONES|SERVICENOW INC	USD	779	0,43	480	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8243481061 - ACCIONES|SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	280	0,15	207	0,15
US8288061091 - SOCIMI|SIMON PROPERTY GROUP	USD	188	0,10	147	0,10
US83088M1027 - ACCIONES|SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	50	0,03	51	0,04
US8318652091 - ACCIONES|A O SMITH CORP	USD	29	0,02	29	0,02
US8326964058 - ACCIONES|J M SMUCKER CO/THE	USD	42	0,02	35	0,02
US8330341012 - ACCIONES|SNAP-ON INC	USD	63	0,03	41	0,03
US83444M1018 - ACCIONES|SOLVENTUM CORP	USD	32	0,02	22	0,02
US8425871071 - ACCIONES|SOUTHERN CO/THE	USD	321	0,18	253	0,18
US8447411088 - ACCIONES|SOUTHWEST AIRLINES C	USD	72	0,04	51	0,04
US8545021011 - ACCIONES|STANLEY BLACK & DECK	USD	44	0,02	37	0,03
US8552441094 - ACCIONES|STARBUCKS CORP	USD	368	0,20	263	0,19
US8574771031 - ACCIONES|STATE STREET CORP	USD	103	0,06	66	0,05
US8581191009 - ACCIONES|STEEL DYNAMICS INC	USD	58	0,03	57	0,04
US8636671013 - ACCIONES|STRYKER CORP	USD	440	0,24	344	0,24
US86800U1043 - ACCIONES|SUPER MICRO COMPUTER	USD	0	0,00	123	0,09
US88262P1021 - ACCIONES|TEXAS PACIFIC LAND C	USD	74	0,04	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES|VISA INC	USD	1.945	1,06	1.231	0,87
US92840M1027 - ACCIONES|VISTRA CORP	USD	167	0,09	84	0,06
US9291601097 - ACCIONES|VULCAN MATERIALS CO	USD	121	0,07	98	0,07
US92939U1060 - ACCIONES|WEC ENERGY GROUP INC	USD	106	0,06	74	0,05
US9297401088 - ACCIONES|WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	116	0,06	83	0,06
US9311421039 - ACCIONES|WALMART INC	USD	1.397	0,76	862	0,61
US9314271084 - ACCIONES|WALGREENS BOOTS ALLI	USD	24	0,01	26	0,02
US9344231041 - ACCIONES|WARNER BROS DISCOVER	USD	84	0,05	49	0,03
US94106L1098 - ACCIONES|WASTE MANAGEMENT INC	USD	262	0,14	232	0,16
US9418481035 - ACCIONES|WATERS CORP	USD	79	0,04	51	0,04
US9497461015 - ACCIONES|WELLS FARGO & CO	USD	833	0,45	617	0,44
US95040Q1040 - SOCIMI|WELLTOWER INC	USD	266	0,15	186	0,13
US9553061055 - ACCIONES|WEST PHARMACEUTICAL	USD	85	0,05	71	0,05
US9581021055 - ACCIONES|WESTERN DIGITAL CORP	USD	73	0,04	74	0,05
US96145D1054 - ACCIONES|WESTROCK CO	USD	0	0,00	39	0,03
US9621661043 - SOCIMI|WEYERHAEUSER CO	USD	73	0,04	62	0,04
US9694571004 - ACCIONES|WILLIAMS COS INC/THE	USD	235	0,13	154	0,11
US98138H1014 - ACCIONES|WORKDAY INC	USD	196	0,11	0	0,00
US9831341071 - ACCIONES|WYNN RESORTS LTD	USD	28	0,02	25	0,02
US98389B1008 - ACCIONES|XCEL ENERGY INC	USD	138	0,08	88	0,06
US98419M1009 - ACCIONES|XYLEM INC/NY	USD	100	0,05	98	0,07
US9884981013 - ACCIONES|YUM| BRANDS INC	USD	133	0,07	111	0,08
US8832031012 - ACCIONES|TEXTRON INC	USD	50	0,03	49	0,03
US8835561023 - ACCIONES|THERMO FISHER SCIENT	USD	709	0,39	629	0,45
US88579Y1010 - ACCIONES|3M CO	USD	250	0,14	168	0,12
US8923561067 - ACCIONES|TRACTOR SUPPLY CO	USD	101	0,06	87	0,06
US8936411003 - ACCIONES|TRANSDIGM GROUP INC	USD	255	0,14	214	0,15
US89417E1091 - ACCIONES|TRAVELERS COS INC/TH	USD	195	0,11	139	0,10
US8962391004 - ACCIONES|TRIMBLE INC	USD	61	0,03	41	0,03
US89832Q1094 - ACCIONES|TRUIST FINANCIAL COR	USD	205	0,11	155	0,11
US9022521051 - ACCIONES|TYLER TECHNOLOGIES I	USD	88	0,05	63	0,04
US15189T1079 - ACCIONES|CENTERPOINT ENERGY I	USD	74	0,04	59	0,04
US15135B1017 - ACCIONES|CENTENE CORP	USD	109	0,06	105	0,07
US1508701034 - ACCIONES|CELANESE CORP	USD	27	0,01	40	0,03
US1491231015 - ACCIONES|CATERPILLAR INC	USD	624	0,34	485	0,34
US1488061029 - ACCIONES|CATALENT INC	USD	0	0,00	30	0,02
US14448C1045 - ACCIONES|CARRIER GLOBAL CORP	USD	203	0,11	157	0,11
US1431301027 - ACCIONES|CARMAX INC	USD	45	0,02	34	0,02
US14149Y1082 - ACCIONES|CARDINAL HEALTH INC	USD	102	0,06	71	0,05
US14040H1059 - ACCIONES|CAPITAL ONE FINANCIA	USD	242	0,13	158	0,11
US1344291091 - ACCIONES|THE CAMPBELL'S COMPA	USD	29	0,02	26	0,02
US1331311027 - SOCIMI|CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	44	0,02	35	0,02
US12769G1004 - ACCIONES|CAESARS ENTERTAINMEN	USD	25	0,01	26	0,02
US1273871087 - ACCIONES|CADENCE DESIGN SYSTE	USD	294	0,16	249	0,18
US1270971039 - ACCIONES|COTERRA ENERGY INC	USD	67	0,04	59	0,04
US1266501006 - ACCIONES|CVS HEALTH CORP	USD	201	0,11	221	0,16
US1264081035 - ACCIONES|CSX CORP	USD	222	0,12	195	0,14
US1258961002 - ACCIONES|CMS ENERGY CORP	USD	71	0,04	53	0,04
US12572Q1058 - ACCIONES|CME GROUP INC	USD	298	0,16	211	0,15
US1255231003 - ACCIONES|CIGNA GROUP/THE	USD	274	0,15	280	0,20
US12541W2098 - ACCIONES|CH ROBINSON WORLDWID	USD	44	0,02	31	0,02
US1252691001 - ACCIONES|CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	53	0,03	40	0,03
US12514G1085 - ACCIONES|CDW CORP/DE	USD	83	0,05	90	0,06
US12504L1098 - ACCIONES|CBRE GROUP INC	USD	141	0,08	80	0,06
US12503M1080 - ACCIONES|CBOE GLOBAL MARKETS	USD	73	0,04	53	0,04
US12008R1077 - ACCIONES|BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	59	0,03	50	0,04
US1156372096 - ACCIONES|BROWN-FORMAN CORP	USD	25	0,01	23	0,02
US1152361010 - ACCIONES|BROWN & BROWN INC	USD	86	0,05	63	0,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US11135F1012 - ACCIONES|BROADCOM INC	USD	3.857	2,11	2.084	1,48
US11133T1034 - ACCIONES|BROADRIDGE FINANCIAL	USD	94	0,05	69	0,05
US1101221083 - ACCIONES|BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	409	0,22	251	0,18
US1011371077 - ACCIONES|BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	469	0,26	337	0,24
US1011211018 - SOCIMI|BXP INC	USD	39	0,02	26	0,02
US0997241064 - ACCIONES|BORGWARNER INC	USD	25	0,01	22	0,02
US09857L1089 - ACCIONES|BOOKING HOLDINGS INC	USD	581	0,32	399	0,28
US0970231058 - ACCIONES|BOEING CO/THE	USD	471	0,26	313	0,22
US09290D1019 - ACCIONES|BLACKROCK INC	USD	533	0,29	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES|BLACKSTONE INC	USD	443	0,24	264	0,19
US09247X1019 - ACCIONES|BLACKROCK INC	USD	0	0,00	328	0,23
US09073M1045 - ACCIONES|BIO-TECHNE CORP	USD	41	0,02	34	0,02
US09062X1037 - ACCIONES|BIOGEN INC	USD	80	0,04	101	0,07
US0905722072 - ACCIONES|BIO-RAD LABORATORIES	USD	0	0,00	17	0,01
US0865161014 - ACCIONES|BEST BUY CO INC	USD	60	0,03	48	0,03
US0846707026 - ACCIONES|BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	2.959	1,62	2.194	1,55
US0844231029 - ACCIONES|W R BERKLEY CORP	USD	63	0,03	47	0,03
US0758871091 - ACCIONES|BECTON DICKINSON & C	USD	234	0,13	201	0,14
US0718131099 - ACCIONES|BAXTER INTERNATIONAL	USD	53	0,03	51	0,04
US0708301041 - ACCIONES|BATH & BODY WORKS IN	USD	0	0,00	26	0,02
US0640581007 - ACCIONES|BANK OF NEW YORK MEL	USD	199	0,11	133	0,09
US0605051046 - ACCIONES|BANK OF AMERICA CORP	USD	1.045	0,57	806	0,57
US0584981064 - ACCIONES|BALL CORP	USD	59	0,03	55	0,04
US05722G1004 - ACCIONES|BAKER HUGHES CO	USD	145	0,08	105	0,07
US05464C1018 - ACCIONES|AXON ENTERPRISE INC	USD	153	0,08	62	0,04
US0536111091 - ACCIONES|AVERY DENNISON CORP	USD	54	0,03	52	0,04
US0534841012 - SOCIMI|AVALONBAY COMMUNITIE	USD	111	0,06	88	0,06
US0533321024 - ACCIONES|AUTOZONE INC	USD	195	0,11	152	0,11
US0530151036 - ACCIONES|AUTOMATIC DATA PROCE	USD	425	0,23	291	0,21
US0527691069 - ACCIONES|AUTODESK INC	USD	227	0,12	158	0,11
US0495601058 - ACCIONES|ATMOS ENERGY CORP	USD	77	0,04	52	0,04
US04621X1081 - ACCIONES|ASSURANT INC	USD	39	0,02	26	0,02
US9024941034 - ACCIONES|TYSON FOODS INC	USD	58	0,03	49	0,03
US9026531049 - SOCIMI|UDR INC	USD	46	0,03	37	0,03
US9029733048 - ACCIONES|US BANCORP	USD	266	0,15	185	0,13
US90353T1007 - ACCIONES|UBER TECHNOLOGIES IN	USD	452	0,25	452	0,32
US90384S3031 - ACCIONES|ULTA BEAUTY INC	USD	73	0,04	55	0,04
US9078181081 - ACCIONES|UNION PACIFIC CORP	USD	493	0,27	411	0,29
US9100471096 - ACCIONES|UNITED AIRLINES HOLD	USD	114	0,06	48	0,03
US9113121068 - ACCIONES|UNITED PARCEL SERVIC	USD	329	0,18	297	0,21
US9113631090 - ACCIONES|UNITED RENTALS INC	USD	164	0,09	128	0,09
US91324P1021 - ACCIONES|UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.658	0,91	1.396	0,99
US9139031002 - ACCIONES|UNIVERSAL HEALTH SER	USD	38	0,02	33	0,02
US91913Y1001 - ACCIONES|VALERO ENERGY CORP	USD	138	0,08	153	0,11
US92276F1003 - SOCIMI|VENTAS INC	USD	88	0,05	62	0,04
US92338C1036 - ACCIONES|VERALTO CORP	USD	90	0,05	62	0,04
US92343E1029 - ACCIONES|VERISIGN INC	USD	61	0,03	46	0,03
US92343V1044 - ACCIONES|VERIZON COMMUNICATIO	USD	600	0,33	517	0,37
US92345Y1064 - ACCIONES|VERISK ANALYTICS INC	USD	139	0,08	115	0,08
US92532F1003 - ACCIONES|VERTEX PHARMACEUTICA	USD	370	0,20	360	0,25
US92556H2067 - ACCIONES|PARAMOUNT GLOBAL	USD	22	0,01	15	0,01
US92556V1061 - ACCIONES|VIATRIS INC	USD	53	0,03	38	0,03
US9256521090 - SOCIMI|VICI PROPERTIES INC	USD	110	0,06	89	0,06
US2091151041 - ACCIONES|CONSOLIDATED EDISON	USD	110	0,06	92	0,07
US21036P1084 - ACCIONES|CONSTELLATION BRANDS	USD	123	0,07	123	0,09
US21037T1097 - ACCIONES|CONSTELLATION ENERGY	USD	249	0,14	188	0,13
US2166485019 - ACCIONES|COOPER COS INC/THE	USD	65	0,04	52	0,04
US2172041061 - ACCIONES|COPART INC	USD	179	0,10	141	0,10
US2193501051 - ACCIONES|CORNING INC	USD	130	0,07	89	0,06
US2199481068 - ACCIONES|CORPAY INC	USD	84	0,05	56	0,04
US22052L1044 - ACCIONES|CORTEVA INC	USD	139	0,08	112	0,08
US22160K1051 - ACCIONES|COSTCO WHOLESALE COR	USD	1.446	0,79	1.123	0,80
US22160N1090 - ACCIONES|COSTAR GROUP INC	USD	105	0,06	90	0,06
US22788C1053 - ACCIONES|CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	283	0,15	263	0,19
US22822V1017 - SOCIMI|CROWN CASTLE INC	USD	141	0,08	126	0,09
US2310211063 - ACCIONES|CUMMINS INC	USD	170	0,09	113	0,08
US23331A1097 - ACCIONES|DR HORTON INC	USD	145	0,08	124	0,09
US2333311072 - ACCIONES|DTE ENERGY CO	USD	89	0,05	68	0,05
US2358511028 - ACCIONES|DANAHER CORP	USD	526	0,29	491	0,35
US2371941053 - ACCIONES|DARDEN RESTAURANTS I	USD	78	0,04	54	0,04
US23918K1088 - ACCIONES|DAVITA INC	USD	24	0,01	21	0,01
US2435371073 - ACCIONES|DECKERS OUTDOOR CORP	USD	110	0,06	74	0,05
US2441991054 - ACCIONES|DEERE & CO	USD	384	0,21	288	0,20
US24703L2025 - ACCIONES|DELL TECHNOLOGIES IN	USD	126	0,07	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2473617023 - ACCIONES|DELTA AIR LINES INC	USD	138	0,08	91	0,06
US25179M1036 - ACCIONES|DEVON ENERGY CORP	USD	77	0,04	89	0,06
US2521311074 - ACCIONES|DEXCOM INC	USD	108	0,06	134	0,09
US25278X1090 - ACCIONES|DIAMONDBACK ENERGY I	USD	109	0,06	106	0,08
US2538681030 - SOCIMI|DIGITAL REALTY TRUST	USD	197	0,11	147	0,10
US2546871060 - ACCIONES|WALT DISNEY CO/THE	USD	718	0,39	539	0,38
US2547091080 - ACCIONES|DISCOVER FINANCIAL S	USD	155	0,08	98	0,07
US2566771059 - ACCIONES|DOLLAR GENERAL CORP	USD	59	0,03	87	0,06
US2567461080 - ACCIONES|DOLLAR TREE INC	USD	54	0,03	66	0,05
US25746U1097 - ACCIONES|DOMINION ENERGY INC	USD	161	0,09	122	0,09
US25754A2015 - ACCIONES|DOMINO'S PIZZA INC	USD	52	0,03	54	0,04
US2600031080 - ACCIONES|DOVER CORP	USD	92	0,05	74	0,05
US2605571031 - ACCIONES|DOW INC	USD	100	0,05	111	0,08
US26441C2044 - ACCIONES|DUKE ENERGY CORP	USD	296	0,16	230	0,16
US26614N1028 - ACCIONES|DUPONT DE NEMOURS IN	USD	113	0,06	100	0,07
US26875P1012 - ACCIONES|EOG RESOURCES INC	USD	246	0,13	216	0,15
US26884L1098 - ACCIONES|EQT CORP	USD	98	0,05	49	0,03
US2774321002 - ACCIONES|EASTMAN CHEMICAL CO	USD	38	0,02	34	0,02
US2786421030 - ACCIONES|EBAY INC	USD	106	0,06	81	0,06
US2788651006 - ACCIONES|ECOLAB INC	USD	210	0,11	180	0,13
US2810201077 - ACCIONES|EDISON INTERNATIONAL	USD	110	0,06	82	0,06
US15677J1088 - ACCIONES|DAYFORCE INC	USD	41	0,02	23	0,02
US1598641074 - ACCIONES|CHARLES RIVER LABORA	USD	34	0,02	32	0,02
US16119P1084 - ACCIONES|CHARTER COMMUNICATIO	USD	118	0,06	87	0,06
US1667641005 - ACCIONES|CHEVRON CORP	USD	862	0,47	799	0,57
US1696561059 - ACCIONES|CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	293	0,16	257	0,18
US1713401024 - ACCIONES|CHURCH & DWIGHT CO I	USD	91	0,05	76	0,05
US1720621010 - ACCIONES|CINCINNATI FINANCIAL	USD	80	0,04	55	0,04
US17275R1023 - ACCIONES|CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	841	0,46	573	0,41
US1729081059 - ACCIONES|CINTAS CORP	USD	223	0,12	180	0,13
US1729674242 - ACCIONES|CITIGROUP INC	USD	474	0,26	361	0,26
US1746101054 - ACCIONES|CITIZENS FINANCIAL G	USD	69	0,04	49	0,03
US5178341070 - ACCIONES|LAS VEGAS SANDS CORP	USD	64	0,03	48	0,03
US5184391044 - ACCIONES|ESTEE LAUDER COS INC	USD	62	0,03	74	0,05
US5253271028 - ACCIONES|LEIDOS HOLDINGS INC	USD	68	0,04	59	0,04
US5260571048 - ACCIONES|LENNAR CORP	USD	116	0,06	109	0,08
US5261071071 - ACCIONES|LENNOX INTERNATIONAL	USD	69	0,04	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES|ELI LILLY & CO	USD	2.166	1,18	2.153	1,52
US5380341090 - ACCIONES|LIVE NATION ENTERTAI	USD	72	0,04	40	0,03
US5398301094 - ACCIONES|LOCKHEED MARTIN CORP	USD	365	0,20	297	0,21
US5404241086 - ACCIONES|LOEWS CORP	USD	55	0,03	40	0,03
US5486611073 - ACCIONES|LOWE'S COS INC	USD	499	0,27	376	0,27
US5500211090 - ACCIONES|LULULEMON ATHLETICA	USD	154	0,08	102	0,07
US55261F1049 - ACCIONES|M&T BANK CORP	USD	111	0,06	75	0,05
US5529531015 - ACCIONES|MGM RESORTS INTERNAT	USD	28	0,02	33	0,02
US55354G1004 - ACCIONES|MSCI INC	USD	168	0,09	114	0,08
US5658491064 - ACCIONES|MARATHON OIL CORP	USD	0	0,00	48	0,03
US56585A1025 - ACCIONES|MARATHON PETROLEUM C	USD	160	0,09	182	0,13
US57060D1081 - ACCIONES|MARKETAXESS HOLDINGS	USD	30	0,02	23	0,02
US5717481023 - ACCIONES|MARSH & MCLENNAN COS	USD	372	0,20	309	0,22
US5719032022 - ACCIONES|MARRIOTT INTERNATION	USD	229	0,13	173	0,12
US5732841060 - ACCIONES|MARTIN MARIETTA MATE	USD	112	0,06	100	0,07
US5745991068 - ACCIONES|MASCO CORP	USD	56	0,03	44	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES|MASTERCARD INC	USD	1.538	0,84	1.079	0,76
US57667L1070 - ACCIONES|IAC/INTERACTIVECORP	USD	29	0,02	24	0,02
US5797802064 - ACCIONES|MCCORMICK & CO INC/M	USD	69	0,04	53	0,04
US5801351017 - ACCIONES|MCDONALD'S CORP	USD	740	0,40	547	0,39
US58155Q1031 - ACCIONES|MCKESSON CORP	USD	257	0,14	226	0,16
US58933Y1055 - ACCIONES|MERCK & CO INC	USD	896	0,49	934	0,66
US59156R1086 - ACCIONES|METLIFE INC	USD	170	0,09	125	0,09
US5926881054 - ACCIONES|METTLER-TOLEDO INTER	USD	92	0,05	89	0,06
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	11.163	6,10	9.896	7,01
US5950171042 - ACCIONES|MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	110	0,06	147	0,10
US5951121038 - ACCIONES|MICRON TECHNOLOGY IN	USD	332	0,18	434	0,31
US59522J1034 - SOCIMI|MID-AMERICA APARTMEN	USD	64	0,03	50	0,04
US60770K1079 - ACCIONES|MODERNA INC	USD	50	0,03	118	0,08
US6081901042 - ACCIONES|MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	22	0,01	18	0,01
US60855R1005 - ACCIONES|MOLINA HEALTHCARE IN	USD	59	0,03	52	0,04
US60871R2094 - ACCIONES|MOLSON COORS BEVERAG	USD	36	0,02	28	0,02
US6092071058 - ACCIONES|MONDELEZ INTERNATION	USD	285	0,16	262	0,19
US6098391054 - ACCIONES|MONOLITHIC POWER SYS	USD	102	0,06	119	0,08
US61174X1090 - ACCIONES|MONSTER BEVERAGE COR	USD	131	0,07	106	0,08
US6153691059 - ACCIONES|MOODY'S CORP	USD	263	0,14	197	0,14
US6174464486 - ACCIONES|MORGAN STANLEY	USD	555	0,30	362	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US61945C1036 - ACCIONES|MOSAIC CO/THE	USD	28	0,02	28	0,02
US6200763075 - ACCIONES|MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	275	0,15	192	0,14
US6293775085 - ACCIONES|NRG ENERGY INC	USD	65	0,04	48	0,03
US62944T1051 - ACCIONES|NVR INC	USD	87	0,05	71	0,05
US6311031081 - ACCIONES|NASDAQ INC	USD	114	0,06	68	0,05
US64110D1046 - ACCIONES|NETAPP INC	USD	85	0,05	79	0,06
US64110L1061 - ACCIONES|NETFLIX INC	USD	1.357	0,74	866	0,61
US6516391066 - ACCIONES|NEWMONT CORP	USD	151	0,08	144	0,10
US65249B1098 - ACCIONES|NEWS CORP	USD	37	0,02	31	0,02
US65249B2088 - ACCIONES|NEWS CORP	USD	12	0,01	10	0,01
US65339F1012 - ACCIONES|NEXTERA ENERGY INC	USD	525	0,29	433	0,31
US6541061031 - ACCIONES|NIKE INC	USD	321	0,18	272	0,19
US65473P1057 - ACCIONES|NISOURCE INC	USD	61	0,03	38	0,03
US6556631025 - ACCIONES|NORDSON CORP	USD	41	0,02	37	0,03
US6558441084 - ACCIONES|NORFOLK SOUTHERN COR	USD	189	0,10	145	0,10
US6658591044 - ACCIONES|NORTHERN TRUST CORP	USD	72	0,04	51	0,04
US6668071029 - ACCIONES|NORTHROP GRUMMAN COR	USD	229	0,13	181	0,13
US6687711084 - ACCIONES|GEN DIGITAL INC	USD	53	0,03	41	0,03
US6703461052 - ACCIONES|NUCOR CORP	USD	98	0,05	113	0,08
US67066G1040 - ACCIONES|NVIDIA CORP	USD	11.734	6,41	9.052	6,41
US67103H1077 - ACCIONES|O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	244	0,13	185	0,13
US6745991058 - ACCIONES|OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	119	0,06	125	0,09
US6795801009 - ACCIONES|OLD DOMINION FREIGHT	USD	118	0,06	94	0,07
US6819191064 - ACCIONES|OMNICOM GROUP INC	USD	60	0,03	52	0,04
US6821891057 - ACCIONES|ON SEMICONDUCTOR COR	USD	96	0,05	88	0,06
US6826801036 - ACCIONES|ONEOK INC	USD	209	0,11	142	0,10
US68389X1054 - ACCIONES|ORACLE CORP	USD	954	0,52	671	0,48
US68902V1070 - ACCIONES|OTIS WORLDWIDE CORP	USD	132	0,07	116	0,08
US69331C1080 - ACCIONES|PG&E CORP	USD	157	0,09	111	0,08
US6934751057 - ACCIONES|PNC FINANCIAL SERVIC	USD	273	0,15	184	0,13
US6935061076 - ACCIONES|PPG INDUSTRIES INC	USD	99	0,05	88	0,06
US69351T1060 - ACCIONES|PPL CORP	USD	85	0,05	61	0,04
US69370C1009 - ACCIONES|PTC INC	USD	79	0,04	65	0,05
US6937181088 - ACCIONES|PACCAR INC	USD	194	0,11	161	0,11
US6951561090 - ACCIONES|PACKAGING CORP OF AM	USD	72	0,04	48	0,03
US69608A1088 - ACCIONES|PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	552	0,30	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES|PALO ALTO NETWORKS I	USD	424	0,23	326	0,23
US7010941042 - ACCIONES|PARKER-HANNIFIN CORP	USD	291	0,16	194	0,14
US7043261079 - ACCIONES|PAYCHEX INC	USD	160	0,09	113	0,08
US70432V1026 - ACCIONES|PAYCOM SOFTWARE INC	USD	35	0,02	20	0,01
US1890541097 - ACCIONES|CLOROX CO/THE	USD	72	0,04	50	0,04
US1912161007 - ACCIONES|COCA-COLA CO/THE	USD	860	0,47	735	0,52
US1924461023 - ACCIONES|COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	136	0,07	101	0,07
US1941621039 - ACCIONES|COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	265	0,14	237	0,17
US20030N1019 - ACCIONES|COMCAST CORP	USD	510	0,28	457	0,32
US2058871029 - ACCIONES|CONAGRA BRANDS INC	USD	47	0,03	40	0,03
US20825C1045 - ACCIONES|CONOCOPHILLIPS	USD	457	0,25	398	0,28
AN8068571086 - ACCIONES|SCHLUMBERGER NV	USD	193	0,11	201	0,14
BMG0450A1053 - ACCIONES|ARCH CAPITAL GROUP L	USD	123	0,07	112	0,08
BMG3223R1088 - ACCIONES|EVEREST GROUP LTD	USD	56	0,03	49	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES|INVESCO LTD	USD	28	0,02	20	0,01
BMG667211046 - ACCIONES|NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	40	0,02	24	0,02
CH0044328745 - ACCIONES|CHUBB LTD	USD	369	0,20	309	0,22
CH0102993182 - ACCIONES|TE CONNECTIVITY LTD	USD	0	0,00	137	0,10
CH0114405324 - ACCIONES|GARMIN LTD	USD	113	0,06	75	0,05
CH1300646267 - ACCIONES|BUNGE GLOBAL SA	USD	39	0,02	45	0,03
IE00028FXN24 - ACCIONES|SMURFIT WESTROCK PLC	USD	95	0,05	0	0,00
IE000IVNQZ81 - ACCIONES|TE CONNECTIVITY PLC	USD	152	0,08	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES|LINDE PLC	USD	710	0,39	628	0,44
IE00B4BNMY34 - ACCIONES|ACCENTURE PLC	USD	783	0,43	568	0,40
IE00B8KQN827 - ACCIONES|EATON CORP PLC	USD	467	0,26	374	0,26
IE00BDB6Q211 - ACCIONES|WILLIS TOWERS WATSON	USD	113	0,06	80	0,06
IE00BFRT3W74 - ACCIONES|ALLEGION PLC	USD	41	0,02	31	0,02
IE00BFY8C754 - ACCIONES|STERIS PLC	USD	72	0,04	65	0,05
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES|TRANE TECHNOLOGIES P	USD	296	0,16	222	0,16
IE00BKVD2N49 - ACCIONES|SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	65	0,04	60	0,04
IE00BLP1HW54 - ACCIONES|AON PLC/IRELAND	USD	277	0,15	190	0,13
IE00BLS09M33 - ACCIONES|PENTAIR PLC	USD	59	0,03	38	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES|MEDTRONIC PLC	USD	365	0,20	311	0,22
IE00BY7QL619 - ACCIONES|JOHNSON CONTROLS INT	USD	188	0,10	133	0,09
JE00B783TY65 - ACCIONES|APTIV PLC	USD	0	0,00	57	0,04
JE00BJ1F3079 - ACCIONES|AMCOR PLC	USD	48	0,03	42	0,03
JE00BTDN8H13 - ACCIONES|APTIV PLC	USD	51	0,03	0	0,00
LR0008862868 - ACCIONES|ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	203	0,11	112	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0009434992 - ACCIONES|LYONDELLBASELL INDUS	USD	69	0,04	73	0,05
NL0009538784 - ACCIONES|NXP SEMICONDUCTORS N	USD	188	0,10	205	0,15
PA1436583006 - ACCIONES|CARNIVAL CORP	USD	92	0,05	56	0,04
US0010551028 - ACCIONES|AFLAC INC	USD	184	0,10	138	0,10
US00130H1059 - ACCIONES|AES CORP/THE	USD	33	0,02	37	0,03
US00206R1023 - ACCIONES|AT&T INC	USD	582	0,32	408	0,29
US0028241000 - ACCIONES|ABBOTT LABORATORIES	USD	699	0,38	538	0,38
US00287Y1091 - ACCIONES|ABBVIE INC	USD	1.118	0,61	902	0,64
US003CVR0169 - OTROS|ABIOMED INC	USD	3	0,00	3	0,00
US00724F1012 - ACCIONES|ADOBE INC	USD	697	0,38	741	0,52
US0079031078 - ACCIONES|ADVANCED MICRO DEVIC	USD	698	0,38	781	0,55
US00846U1016 - ACCIONES|AGILENT TECHNOLOGIES	USD	137	0,07	113	0,08
US0090661010 - ACCIONES|AIRBNB INC	USD	203	0,11	199	0,14
US0091581068 - ACCIONES|AIR PRODUCTS AND CHE	USD	230	0,13	171	0,12
US00971T1016 - ACCIONES|AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	51	0,03	41	0,03
US0126531013 - ACCIONES|ALBEMARLE CORP	USD	36	0,02	33	0,02
US0152711091 - SOCIMI|ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	54	0,03	55	0,04
US0162551016 - ACCIONES|ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	52	0,03	50	0,04
US0188021085 - ACCIONES|ALLIANT ENERGY CORP	USD	54	0,03	39	0,03
US0200021014 - ACCIONES|ALLSTATE CORP/THE	USD	182	0,10	126	0,09
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	3.228	1,76	2.670	1,89
US02079K3059 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	3.940	2,15	3.187	2,26
US02209S1033 - ACCIONES|ALTRIA GROUP INC	USD	316	0,17	233	0,16
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	7.313	3,99	5.272	3,73
US0236081024 - ACCIONES|AMEREN CORP	USD	85	0,05	57	0,04
US02376R1023 - ACCIONES|AMERICAN AIRLINES GR	USD	0	0,00	22	0,02
US0255371017 - ACCIONES|AMERICAN ELECTRIC PO	USD	175	0,10	138	0,10
US0258161092 - ACCIONES|AMERICAN EXPRESS CO	USD	589	0,32	392	0,28
US0268747849 - ACCIONES|AMERICAN INTERNATION	USD	162	0,09	147	0,10
US03027X1000 - SOCIMI|AMERICAN TOWER CORP	USD	305	0,17	270	0,19
US0304201033 - ACCIONES|AMERICAN WATER WORKS	USD	86	0,05	75	0,05
US03073E1055 - ACCIONES|CENCORA INC	USD	140	0,08	111	0,08
US03076C1062 - ACCIONES|AMERIPRISE FINANCIAL	USD	184	0,10	126	0,09
US0311001004 - ACCIONES|AMETEK INC	USD	148	0,08	115	0,08
US0311621009 - ACCIONES|AMGEN INC	USD	499	0,27	499	0,35
US0320951017 - ACCIONES|AMPHENOL CORP	USD	298	0,16	241	0,17
US0326541051 - ACCIONES|ANALOG DEVICES INC	USD	376	0,21	337	0,24
US03662Q1058 - ACCIONES|ANSYS INC	USD	105	0,06	84	0,06
US0367521038 - ACCIONES|ELEVANCE HEALTH INC	USD	304	0,17	375	0,27
US03743Q1085 - ACCIONES|APA CORP	USD	30	0,02	32	0,02
US03769M1062 - ACCIONES|APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	263	0,14	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES|APPLE INC	USD	13.484	7,36	9.044	6,40
US0382221051 - ACCIONES|APPLIED MATERIALS IN	USD	478	0,26	584	0,41
US0394831020 - ACCIONES|ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	86	0,05	89	0,06
US0404131064 - ACCIONES|ARISTA NETWORKS INC	USD	0	0,00	265	0,19
US0404132054 - ACCIONES|ARISTA NETWORKS INC	USD	407	0,22	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL RENTA VARIABLE		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		180.062	98,38	138.633	98,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de

previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.
El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.
La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.
Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.
Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.
Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad
Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.
El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.
La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.
La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 2.651.017,44 euros, lo que supone un 1,45% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. 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 421,26 euros.