

BINDEX USA SCREENED ÍNDICE (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 5182

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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.
ARGENTARIA, S.A.

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

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.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo índice con enfoque ESG (art. 8 SFDR) que replica el S&P® 500 Scored & Screened EUR Daily Hedged, aplicando criterios de inversión socialmente responsable. Invierte en renta variable estadounidense y cubre totalmente el riesgo divisa. Complementa con renta fija euro de alta calidad y muy corto plazo.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,08	0,33	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	2,30	1,81	2,43

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	3.205.633,40	3.289.965,46
Nº de Partícipes	222	242
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	88.061	27,4706
2025	82.658	25,1242
2024	88.934	21,7521
2023	87.618	17,9308

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,34	15,04	-4,96	3,57	8,03	15,50	21,31	24,22	
Desviación con respecto al índice	0,35	0,33	0,38	0,23	0,20	0,57	0,25	0,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,62	05-06-2026	-2,62	05-06-2026	-6,00	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,61	08-04-2026	2,92	31-03-2026	9,51	09-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,54	14,29	14,36	11,68	8,74	18,74	12,75	13,63	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	14,62	14,26	14,69	11,82	8,81	18,40	12,90	13,73	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,79	-0,79	-1,43	-0,99	-0,56	-0,99	-1,01	-1,26	

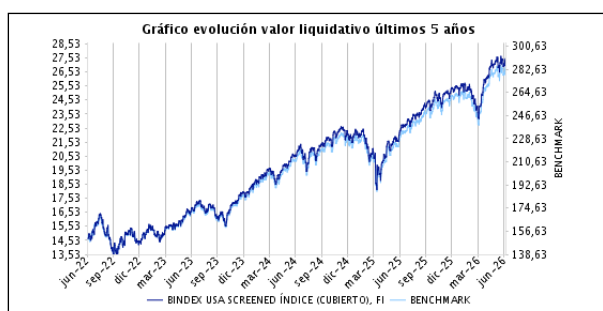
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

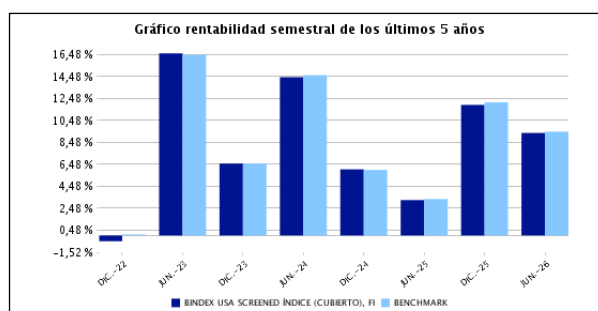
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,21	0,23

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
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	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
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	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*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	85.716	97,34	81.474	98,57
* Cartera interior	151	0,17	2.140	2,59
* Cartera exterior	85.565	97,17	79.328	95,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.068	2,35	851	1,03
(+/-) RESTO	276	0,31	333	0,40
TOTAL PATRIMONIO	88.061	100,00 %	82.658	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)	82.658	81.714	82.658	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,22	-10,12	-2,22	78,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,96	11,27	8,96	-22,65
(+) Rendimientos de gestión	9,23	11,57	9,23	-22,32
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-37,50
+ Dividendos	0,58	0,57	0,58	-0,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-60,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,82	12,05	11,82	-4,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,21	-1,02	-3,21	-205,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,08	0,01	-111,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-96,39
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,30	-0,27	-10,08
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	4,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	4,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	26,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-52,27
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,20	-0,17	13,31
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-87,95
+ 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	-87,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	88.061	82.658	88.061	

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

3. Inversiones financieras

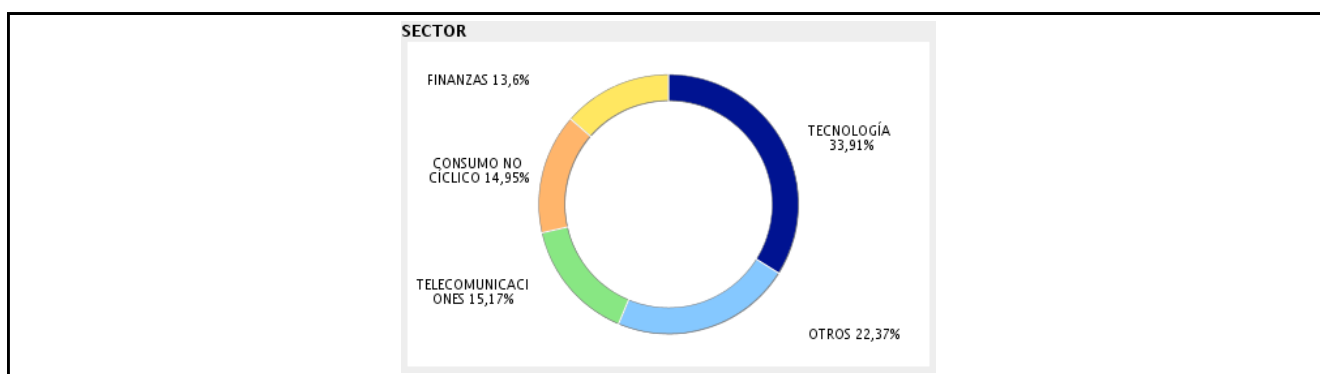
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.234	1,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.373	1,66
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.607	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	2.607	3,15
TOTAL RV COTIZADA	85.559	97,11	79.331	96,04
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,00	1	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	85.560	97,11	79.332	96,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	85.560	97,11	79.332	96,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	85.560	97,11	81.939	99,19

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	4.595	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	2.102	Inversión
Total subyacente renta variable		6697	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	1.067	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	86.117	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.570	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	399	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		89153	
TOTAL OBLIGACIONES		95850	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 69,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 60.761.804,04 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un comportamiento positivo de la renta variable global, aunque con una volatilidad superior a la habitual debido a la combinación de incertidumbre geopolítica, ligada a las tensiones en Oriente Medio, y monetaria, dada la cautela de los bancos centrales, especialmente de la Reserva Federal estadounidense.

Tras los periodos de corrección después de un inicio de año favorable, la mejora de los beneficios empresariales y la fortaleza de la economía permitieron que las bolsas recuperaran terreno, y cerraran el semestre con avances en la mayoría de las regiones.

Uno de los rasgos más destacados del semestre fue el liderazgo de la inteligencia artificial, que continuó atrayendo una parte importante de los flujos de inversión, impulsando tanto el crecimiento de los beneficios empresariales, como un fuerte aumento de la inversión en infraestructuras tecnológicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice S&P 500 Scored & Screened EUR Daily Hedged Net Total Return.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 6,54% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 8,26%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,33%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 9,34%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 12,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 9,46% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,35.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el ajuste trimestral del 21 de marzo del índice S&P500 salieron Lamb Weston Holdings, Match Group, , heredando el índice S&P Screened & Scored esas salidas (ya que el índice es una selección efectuada sobre las compañías del S&P500).

En el ajuste trimestral del 19 de junio del índice S&P500 salieron Campbell's Company, y entrando en el índice Fifth Third, heredando el índice S&P Screened & Scored esas salidas (ya que el índice es una selección efectuada sobre las compañías del S&P500).

Más tarde el 30 de abril, el índice S&P Screened & Scored tuvo un rebalanceo fuerte con la salida de 17 compañías y la entrada de 39.

Así mismo, se ha tratado de replicar las entradas y salidas de los diferentes eventos corporativos, especialmente de los spin-offs.

Actualmente componen el índice 328 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Micron Technology, Intel, Applied Materials, Lam Research, Nvidia, Klā y Alphabet con contribuciones de +16, +8.6, 6 +5.3, +5.2, +3.8 y +3.7 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Microsoft, Salesforce, Meta Platforms, Netflix, Accenture, Boston Scientific y Adobe con -12.6, -1.58, -1.57, -1.56, -1.37, -1.22, -0.94 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 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,55%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 165 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.

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

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales, información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 14,54% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,62%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,79%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Giro restrictivo de la Fed y subida de tipos del BCE ante el shock energético

El primer semestre de 2026 sufrió alta volatilidad por el conflicto en Oriente Medio, disparando el petróleo un 67% en el primer trimestre. El preacuerdo de junio entre EE.UU. e Irán moderó los precios. Ante una economía resiliente, la Fed mantuvo tipos (3,5-3,75%) con tono restrictivo. El BCE, presionado por el impacto del conflicto en la inflación, los subió al 2,25%.

El PIB de EE.UU. creció un 2,1% en el primer trimestre, mientras que el de la eurozona cayó un 0,2% (lastrado por Irlanda), proyectándose un modesto 0,5% para todo el año debido al impacto energético. China repuntó al 5% en el primer trimestre gracias al sector exterior, aunque su demanda interna sigue débil. La inflación general cerró mayo en 4,2% para EE.UU. y 2,8% para la eurozona.

Semestre positivo para los activos de riesgo pese a la volatilidad

Pese al endurecimiento monetario, las bolsas vivieron un semestre positivo (MSCI ACWI +10,4%) impulsadas por beneficios empresariales y Asia. En renta fija, las rentabilidades repuntaron en EE.UU., mientras el crédito corporativo resistió. El dólar se apreció, dejando al euro en 1,142\$. Finalmente, el Brent retuvo un alza semestral del 22% (74 \$/barril) tras corregir en el 2T, y el oro cayó un 7,2%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02601166 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,992 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.234	1,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.234	1,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.234	1,49
ES00000120Q3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.373	1,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.373	1,66
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.607	3,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	2.607	3,15
AN8068571086 - ACCIONES SLB LTD	USD	149	0,17	114	0,14
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	72	0,08	69	0,08
BMG2004J1036 - ACCIONES CARNIVAL CORP LTD	USD	79	0,09	0	0,00
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP LTD	USD	30	0,03	28	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	25	0,03	23	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	21	0,02	20	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	264	0,30	228	0,28
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL SA	USD	31	0,04	24	0,03
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	153	0,17	0	0,00
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	52	0,06	40	0,05
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	126	0,14	134	0,16
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	515	0,58	397	0,48
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	164	0,19	332	0,40
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	355	0,40	247	0,30
IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	53	0,06	63	0,08
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	26	0,03	27	0,03
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	233	0,26	172	0,21
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	464	0,53	120	0,15
IE00BLP1HW54 - ACCIONES JAON PLC	USD	152	0,17	151	0,18
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	27	0,03	34	0,04
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	216	0,25	246	0,30
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	191	0,22	146	0,18
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	0	0,00	38	0,05
JE00BDTN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	28	0,03	33	0,04
JE00BV7DQ550 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	43	0,05	0	0,00
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	170	0,19	141	0,17
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	29	0,03	22	0,03
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	152	0,17	0	0,00
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	0	0,00	66	0,08
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	115	0,13	104	0,13
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	309	0,35	351	0,42
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	339	0,38	435	0,53
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	954	1,08	806	0,98
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	178	0,20	292	0,35
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	81	0,09	77	0,09
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	140	0,16	110	0,13
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	37	0,04	25	0,03
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	34	0,04	33	0,04
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	18	0,02	15	0,02
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	131	0,15	109	0,13
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.583	4,07	2.911	3,52
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	4.496	5,11	3.633	4,40
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	386	0,44	397	0,48
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	85	0,10	92	0,11
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	163	0,19	164	0,20
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	55	0,06	51	0,06
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	118	0,13	131	0,16
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	88	0,10	91	0,11
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	119	0,14	94	0,11
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	419	0,48	352	0,43
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	416	0,47	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	180	0,20	155	0,19
US03743Q1085 - ACCIONES JAPA CORP	USD	25	0,03	17	0,02
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	117	0,13	134	0,16
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	0	0,00	8.014	9,70
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	1.231	1,40	408	0,49
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	79	0,09	55	0,07
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT CORP	USD	50	0,06	0	0,00
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	29	0,03	24	0,03
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	88	0,10	126	0,15
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	112	0,13	113	0,14
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	56	0,06	51	0,06
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	27	0,03	28	0,03
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	118	0,13	90	0,11
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	36	0,04	28	0,03
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	798	0,91	737	0,89
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	213	0,24	162	0,20
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	24	0,03	20	0,02
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	89	0,10	111	0,13
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	32	0,04	26	0,03
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	68	0,08	51	0,06
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	24	0,03	0	0,00
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	298	0,34	308	0,37
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	296	0,34	342	0,41
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	21	0,02	20	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	136	0,15	282	0,34
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	252	0,29	219	0,26
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	34	0,04	52	0,06
US12503M1080 - ACCIONES CBIOE GLOBAL MARKETS	USD	54	0,06	52	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	85	0,10	94	0,11
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	36	0,04	24	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	48	0,05	38	0,05
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	157	0,18	147	0,18
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	172	0,20	196	0,24
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	189	0,21	135	0,16
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	283	0,32	201	0,24
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	222	0,25	170	0,21
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL'S COMPANY/T	USD	0	0,00	11	0,01
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCA	USD	268	0,30	307	0,37
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	119	0,14	97	0,12
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	123	0,14	83	0,10
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.052	1,19	535	0,65
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	65	0,07	38	0,05
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	0	0,00	50	0,06
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE INC	USD	0	0,00	22	0,03
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	23	0,03	20	0,02
US1651677353 - ACCIONES CHEMURON ENERGY CORP	USD	47	0,05	52	0,06
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	94	0,11	0	0,00
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	49	0,06	40	0,05
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	149	0,17	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	996	1,13	606	0,73
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	124	0,14	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	512	0,58	417	0,50
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	64	0,07	50	0,06
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	25	0,03	25	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	675	0,77	540	0,65
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	39	0,04	0	0,00
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	166	0,19	0	0,00
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	157	0,18	127	0,15
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA	USD	149	0,17	0	0,00
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	14	0,02	17	0,02
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	272	0,31	231	0,28
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	87	0,10	72	0,09
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	0	0,00	39	0,05
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	170	0,19	0	0,00
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	429	0,49	136	0,16
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	891	1,01	763	0,92
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	0	0,00	57	0,07
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	211	0,24	140	0,17
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	92	0,10	79	0,10
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	257	0,29	287	0,35
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	51	0,06	43	0,05
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	15	0,02	8	0,01
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	30	0,03	30	0,04
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	342	0,39	234	0,28
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	268	0,30	76	0,09
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	131	0,15	90	0,11
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	102	0,12	46	0,06
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	73	0,08	56	0,07
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	127	0,14	100	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	359	0,41	405	0,49
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	65	0,07	53	0,06
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	42	0,05	33	0,04
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	148	0,17	114	0,14
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	71	0,08	67	0,08
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	107	0,12	79	0,10
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	151	0,17	134	0,16
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	112	0,13	99	0,12
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	99	0,11	92	0,11
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	172	0,20	149	0,18
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	113	0,13	82	0,10
US29444U7000 - SOCIMI EQUINIX INC	USD	221	0,25	150	0,18
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	50	0,06	44	0,05
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	58	0,07	50	0,06
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	102	0,12	88	0,11
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	63	0,07	66	0,08
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	66	0,07	55	0,07
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	1.012	1,22
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	0	0,00	2.868	3,47
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	18	0,02	22	0,03
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	118	0,13	92	0,11
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	21	0,02	16	0,02
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	43	0,05	69	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	110	0,12	62	0,08
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	54	0,06	0	0,00
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	56	0,06	72	0,09
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	117	0,13	102	0,12
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	205	0,23	100	0,12
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	40	0,05	35	0,04
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	22	0,02	30	0,04
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	14	0,02	19	0,02
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	22	0,02	15	0,02
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	194	0,22	145	0,18
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	62	0,07	75	0,09
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	127	0,14	133	0,16
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	19	0,02	0	0,00
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	677	0,77	0	0,00
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	37	0,04	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	837	0,95	648	0,78
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	40	0,05	49	0,06
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	0	0,00	151	0,18
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	336	0,38	304	0,37
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	36	0,04	37	0,04
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	24	0,03	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	640	0,73	526	0,64
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	126	0,14	88	0,11
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	43	0,05	42	0,05
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	61	0,07	47	0,06
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD INSURANCE G	USD	78	0,09	77	0,09
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	24	0,03	22	0,03
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIES	USD	32	0,04	22	0,03
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIATES	USD	21	0,02	26	0,03
US4278661081 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	56	0,06	54	0,07
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOTELS & RESORTS	USD	161	0,18	133	0,16
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	754	0,86	683	0,83
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	16	0,02	14	0,02
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORTS	USD	32	0,04	23	0,03
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	60	0,07	47	0,06
US4448591028 - ACCIONES HUMANANA INC	USD	103	0,12	62	0,08
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	46	0,05	29	0,04
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	77	0,09	54	0,07
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	36	0,04	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEX LABORATORIES INC	USD	89	0,10	0	0,00
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	152	0,17	130	0,16
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	0	0,00	32	0,04
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	63	0,07	57	0,07
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	1.415	1,61	330	0,40
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	83	0,09	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE	USD	149	0,17	184	0,22
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	43	0,05	34	0,04
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	155	0,18	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	0	0,00	77	0,09
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	81	0,09	49	0,06
US4663131039 - ACCIONES JABIL INC	USD	87	0,10	49	0,06
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	32	0,04	0	0,00
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	846	0,96	319	0,39
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	96	0,11	76	0,09
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	46	0,05	38	0,05
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIES	USD	129	0,15	70	0,08
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	78	0,09	67	0,08
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	37	0,04	27	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	134	0,15	107	0,13
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	43	0,05	41	0,05
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	68	0,08	76	0,09
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	49	0,06	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	1.163	1,32	429	0,52
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	0	0,00	12	0,01
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	30	0,03	39	0,05
US5184391044 - ACCIONES LESTER LAUDER COS INC	USD	42	0,05	51	0,06
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	39	0,04	31	0,04
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.036	2,31	1.702	2,06
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	265	0,30	270	0,33
US55024U1097 - ACCIONES LUMENTUM HOLDINGS INC	USD	143	0,16	0	0,00
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	75	0,09	62	0,08
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNATIONAL	USD	20	0,02	15	0,02
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	88	0,10	86	0,10
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM CORP	USD	160	0,18	98	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	172	0,20	181	0,22
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	174	0,20	138	0,17
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	0	0,00	26	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	889	1,01	934	1,13
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	0	0,00	15	0,02
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	27	0,03	34	0,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	412	0,47	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	681	0,77	521	0,63
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	98	0,11	87	0,11
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	55	0,06	57	0,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	5.946	6,75	7.170	8,67
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	2.792	3,17	639	0,77
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	53	0,06	20	0,02
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	13	0,01	16	0,02
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	159	0,18	139	0,17
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	146	0,17	156	0,19
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	538	0,61	428	0,52
US61945C1036 - ACCIONES MOISAIC CO/THE	USD	14	0,02	15	0,02
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	148	0,17	0	0,00
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	76	0,09	87	0,11
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	65	0,07	43	0,05
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	645	0,73	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	214	0,24	217	0,26
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	19	0,02	20	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	7	0,01	7	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NOCENERGY INC	USD	393	0,45	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	106	0,12	151	0,18
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	34	0,04	0	0,00
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	151	0,17	129	0,16
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	69	0,08	52	0,06
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	29	0,03	30	0,04
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	10.399	11,81	9.041	10,94
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	0	0,00	154	0,19
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	76	0,09	59	0,07
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	45	0,05	51	0,06
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	80	0,09	43	0,05
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	118	0,13	92	0,11
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	59	0,07	68	0,08
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	0	0,00	163	0,20
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	58	0,07	46	0,06
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	28	0,03	0	0,00
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	136	0,15	115	0,14
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	593	0,67	251	0,30
US69932A2042 - ACCIONES PARAMOUNT SKYDANCE C	USD	7	0,01	8	0,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	82	0,09	109	0,13
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	397	0,45	391	0,47
US7140461093 - ACCIONES REVVITY INC	USD	27	0,03	22	0,03
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	294	0,33	0	0,00
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	145	0,16	104	0,13
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	52	0,06	45	0,05
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	45	0,05	35	0,04
US74340W1036 - SOCIM PROLOGIS INC	USD	271	0,31	237	0,29
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	80	0,09	79	0,10
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	87	0,10	80	0,10
US74460D1090 - SOCIM PUBLIC STORAGE/NEW	USD	0	0,00	82	0,10
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	0	0,00	46	0,06
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	418	0,47	366	0,44
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	232	0,26	126	0,15
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	50	0,06	38	0,05
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	33	0,04	27	0,03
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	57	0,06	57	0,07
US7588491032 - SOCIM REGENCY CENTERS CORP	USD	28	0,03	23	0,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	134	0,15	155	0,19
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	55	0,06	47	0,06
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	91	0,10	85	0,10
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	61	0,07	70	0,08
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	118	0,13	87	0,11
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	265	0,30	323	0,39
US78410G1040 - SOCIM SBA COMMUNICATIONS C	USD	40	0,05	41	0,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	275	0,31	503	0,61
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	17	0,02	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	324	0,37	333	0,40
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	130	0,15	115	0,14
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	220	0,25	317	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	0	0,00	149	0,18
US8318652091 - ACCIONES A O SMITH CORP	USD	15	0,02	0	0,00
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	26	0,03	21	0,03
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	54	0,06	43	0,05
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	31	0,04	23	0,03
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	250	0,28	191	0,23
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	101	0,11	72	0,09
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	233	0,26	241	0,29
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	55	0,06	60	0,07
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	86	0,10	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	359	0,41	341	0,41
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	168	0,19	195	0,24
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	93	0,11	89	0,11
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	63	0,07	52	0,06
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	127	0,14	89	0,11
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	123	0,14	79	0,10
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	582	0,66	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	400	0,45	434	0,53
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	36	0,04	53	0,06
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	0	0,00	129	0,16
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	133	0,15	126	0,15
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	201	0,23	165	0,20
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	315	0,36	339	0,41
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	42	0,05	54	0,07
US9078181081 - ACCIONES UNITED PACIFIC CORP	USD	346	0,39	274	0,33
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	95	0,11	72	0,09
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	152	0,17	103	0,12
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	810	0,92	597	0,72
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	166	0,19	99	0,12
US92276F1003 - ACCIONES SOCIMI VENTAS INC	USD	93	0,11	73	0,09
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	47	0,05	49	0,06
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	50	0,06	62	0,08
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	0	0,00	29	0,04
US9256521090 - ACCIONES SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	62	0,07	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.222	1,39	1.181	1,43
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	98	0,11	73	0,09
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	1.065	1,21	975	1,18
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	142	0,16	142	0,17
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	177	0,20	162	0,20
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	79	0,09	45	0,05
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	543	0,62	584	0,71
US95040Q1040 - ACCIONES SOCIMI WELLTOWER INC	USD	344	0,39	254	0,31
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	472	0,54	117	0,14
US9621661043 - ACCIONES SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	37	0,04	34	0,04
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	195	0,22	146	0,18
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	59	0,07	43	0,05
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	53	0,06	0	0,00
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	60	0,07	66	0,08
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	95	0,11	84	0,10
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	36	0,04	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	65	0,07	111	0,13
TOTAL RV COTIZADA		85.559	97,11	79.331	96,04
US931CVR0133 - OTROS SYCAMORE PARTNERS LL	USD	1	0,00	1	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,00	1	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		85.560	97,11	79.332	96,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		85.560	97,11	79.332	96,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		85.560	97,11	81.939	99,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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