

BINDEX USA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5212

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/11/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo índice que replica el S&P® 500 Net Return, invirtiendo principalmente en los valores del índice y derivados asociados. Complementa con renta fija euro de alta calidad y duración corta. La exposición a riesgo divisa se sitúa entre el 30% y el 100%.

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,80	3,17	2,92	4,28

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	45.582.186,22	27.684.666,50
Nº de Partícipes	38.801	33.138
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	1.214.252	26,6387
2024	833.887	25,7156
2023	1.000.730	19,4058
2022	607.681	15,9066

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,03	0,00	0,03	0,05	0,00	0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,59	2,56	8,45	1,76	-8,48	32,52	22,00	-13,27	8,23
Desviación con respecto al índice	0,12	0,13	0,12	0,11	0,11	0,13	0,08	0,15	0,34

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,09	10-10-2025	-6,16	03-04-2025	-6,16	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,93	13-10-2025	9,64	09-04-2025	9,64	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,23	13,39	10,39	34,94	17,33	13,00	13,22	21,53	35,65
Ibex-35	1,00	0,71	0,79	1,44	0,90	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,01	0,03	0,03	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	21,27	13,52	10,41	34,95	17,40	13,13	13,25	21,37	35,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,04	-1,04	-0,68	-1,95	-1,52	-0,91	-1,05	-1,44	-10,68

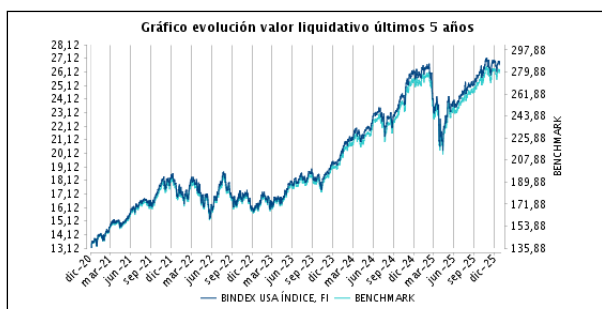
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

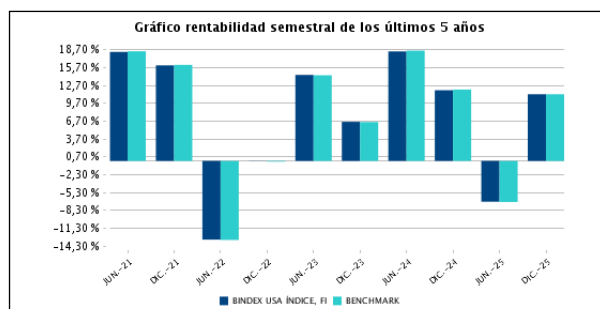
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,02	0,02	0,02	0,02	0,06	0,06	0,06	0,06

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.163.377	218.388	0,80
Renta Fija Internacional	1.793.290	59.109	1,23
Renta Fija Mixta Euro	192.129	5.491	1,05
Renta Fija Mixta Internacional	1.471.158	50.711	1,92
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.996	46.091	4,17
Renta Variable Euro	116.564	7.314	15,44
Renta Variable Internacional	7.166.878	326.035	10,00
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	73.024	4.259	1,80
Global	21.424.374	709.152	3,94
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	10.464.378	263.677	0,70
IIC que Replica un Índice	2.589.374	86.873	13,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	57.785.541	1.777.100	3,79

*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	1.178.940	97,09	648.309	97,78
* Cartera interior	12.718	1,05	4.158	0,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.166.222	96,04	644.151	97,15
* 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)	29.650	2,44	12.410	1,87
(+/-) RESTO	5.662	0,47	2.341	0,35
TOTAL PATRIMONIO	1.214.252	100,00 %	663.060	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	663.060	833.887	833.887	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	45,33	-13,75	38,57	-518,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,38	-7,75	3,67	-253,46
(+) Rendimientos de gestión	9,54	-7,64	3,94	-258,44
+ Intereses	0,05	0,06	0,11	9,86
+ Dividendos	0,58	0,64	1,22	15,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	9,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,76	-7,92	2,81	-240,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25	-0,15	0,15	-309,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-234,98
± Otros resultados	-0,10	-0,27	-0,35	52,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-53,38
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,11	-0,27	53,29
- Comisión de gestión	-0,03	-0,02	-0,05	-28,37
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	-28,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-245,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-80,41
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,09	-0,21	-60,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-24,58
+ 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	-24,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.214.252	663.060	1.214.252	

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

3. Inversiones financieras

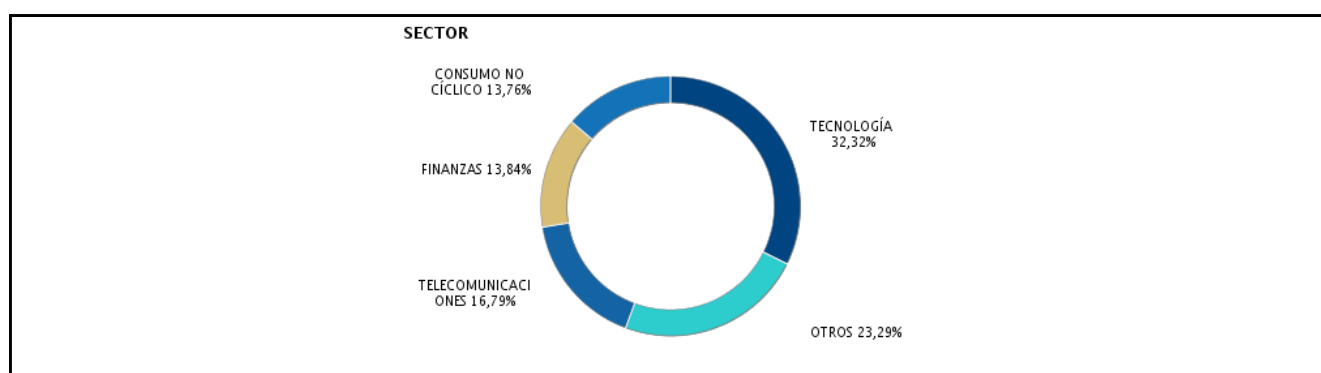
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	12.579	1,04	4.209	0,63
TOTAL RENTA FIJA	12.579	1,04	4.209	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.579	1,04	4.209	0,63
TOTAL RV COTIZADA	1.165.878	95,89	643.837	97,10
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.165.884	95,89	643.837	97,10
TOTAL IIC	346	0,03	312	0,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.166.230	95,92	644.149	97,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.178.809	96,96	648.358	97,78

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	42.578	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	5.695	Inversión
Total subyacente renta variable		48273	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	23.236	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.361	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		24597	
TOTAL OBLIGACIONES		72870	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Los días 24 y 31 de diciembre de 2025, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitaron junto con las realizadas el día siguiente hábil.

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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 17.472,44 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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 semestre comenzaba con el final de la tregua arancelaria, donde Estados Unidos rebajó en julio los aranceles para algunos de sus socios estratégicos del 30% inicial hasta el 15%. La atención también estuvo puesta en el mercado laboral estadounidense, que comenzaba a mostrar signos de debilidad, lo cual llevó a la Fed a reanudar el ciclo de bajadas de tipos, con tres recortes consecutivos de 25pb entre septiembre y diciembre. En Europa, los tipos se mantuvieron estables en el periodo, mientras que en Asia el Banco Central de Japon subia 25 pb en diciembre.

En este contexto, el la Renta Variable Mundial cerró el semestre con una subida del 10,5% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 10%, mientras que las Bolsas Emergentes subían un 14,9%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se registraban en Japón (Topix, 19,5%). En Europa destacó el Ibex35 (23,7%). En los Mercados Emergentes, las bolsas latinoamericanas fueron las que mejor comportamiento tuvieron subiendo un 15,8% en dólares.

Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de telecomunicaciones (19,7%), salud (14,8%) y tecnología (14,5%) en EE.UU. con caídas únicamente en consumo básico (-3,6%) e inmobiliario (-2%). En Europa, el sector financiero lideró las subidas en el semestre (18,7%) y el de servicios de comunicación registró las mayores caídas (-6,4%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 83,13% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 17,09%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,03%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,80%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 11,22%.

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 3,79%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 13,03% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 11,22% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,13.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El 18 y 24 de julio se añadieron Trade Desk y Block Inc, sustituyendo a Ansys (adquirida por Synopsys) y Hess, respectivamente, y el 29 de agosto se incorporó al índice Interactive Brokers Group.

En cuanto al rebalanceo trimestral de septiembre, se añadieron al índice Applovin, Robinhood Markets y Emdor Group, sustituyendo a Enphase, Caesars y MarketAxess.

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 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 Apple, Alphabet (A), Nvidia, Alphabet (C), Tesla, Broadcom, Eli Lilly y Micron con contribuciones de 118, 94, 81, 75, 44, 40, 28 y 27 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Netflix, Meta, Microsoft, Fiserv, Costco y Servicenow con -20, -19, -10, -7, -7 y -6 puntos de índice.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 5,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 55.963 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 12,00% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 12,09%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,04%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante 2025, BBVA AM ha ejercido, en representación de BINDEX USA INDICE, FI, el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: 3M Company, Abbott Laboratories, AbbVie Inc, ACCENTURE PLC-CL A, Adobe Inc., Aflac Incorporated, AMGEN INC, APPLIED MATERIALS INC, AT&T Inc., AUTOMATIC DATA PROCESSING, AUTOZONE, INC., Booking Holdings Inc., Broadcom Inc, Capital One Financial Corporation, Cintas Corporation, CrowdStrike Holdings, Cummins Inc., DISCOVER FINANCIAL SERVICES, Electronic Arts Inc., Eli Lilly and Company, Exxon Mobil Corporation, FAIR ISAAC CORP, Fidelity National Information Services, Inc, Fortinet, Inc., Garmin Ltd., Gartner, Inc., Intuit Inc, Kinder Morgan, Inc., KLA Corporation, Lam Research Corporation, Lowe's Companies, Inc, Marathon Petroleum Corporation, McKesson Corporation, Motorola Solutions, Inc, NEXTERA ENERGY INC, Palantir Technologies, Inc., Salesforce, Inc., ServiceNow, Inc, Texas Instruments Incorporated, The Bank of New York Mellon Corporation, The Hartford Insurance Group, Inc., The Progressive Corporation, The TJX Companies, Inc, T-Mobile US, Inc, Trane Technologies Plc, Vertex Pharmaceuticals Incorporated, W.W. Grainger, Inc., Westinghouse Air Brake Technologies Corporation, Williams Companies, 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: Advanced Micro Devices, Inc, Alphabet Inc., Amazon.com, Inc., American Express Company, APPLE INC, Arista Networks, Inc., Berkshire Hathaway Inc., Biogen Inc., Bristol-Myers Squibb Company, Chubb Limited, Cisco Systems, Inc., Citigroup Inc., Colgate-Palmolive Company, Comcast Corporation, Corpay, Inc., Costco Wholesale Corporation, CVS Health Corporation, Digital Realty Trust, Inc, EBAY INC, Fiserv, Inc, Gilead Sciences, Inc, HEWLETT PACKARD ENTERPRISE, International Business Machines Corporation, Intuitive Surgical, Inc., Johnson & Johnson, JPMorgan Chase & Co., KROGER CO, Lennar Corporation, Linde Plc, Mastercard Incorporated, MERCK & CO. INC., Meta Platforms, Inc., Microsoft Corporation, Morgan Stanley, NVIDIA Corporation, ORACLE CORPORATION, PayPal Holdings, Inc., Pfizer Inc, QUALCOMM Incorporated, REGENERON PHARMACEUTICALS, INC., ServiceNow, Inc, Stryker Corporation, Target Corporation, Tesla, Inc., The Home Depot, Inc., The Southern Company, Truist Financial Corporation, UnitedHealth Group Incorporated, Valero Energy Corporation, Verizon Communications Inc, VISA INC-CLASS A SHARES, Walmart Inc., WALT DISNEY CO/THE, Wells Fargo & Company.

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. 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.

Durante 2025 el fondo no ha soportado gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Para 2026, nuestro escenario central macroeconómico prevé que las economías sigan creciendo en línea con su potencial. No vemos una recesión en el horizonte cercano, y esperamos que los beneficios empresariales sigan siendo saludables a nivel global, lo cual constituye un escenario ideal para la renta variable.

No obstante, y ante unas valoraciones exigentes en algunos casos, estaremos especialmente atentos a las publicaciones

de beneficios de las compañías más relacionadas con la IA y que han liderado el mercado, para detectar posibles cambios en la tendencia tan favorable que han mantenido en los últimos años.

En este entorno, nuestro proceso inversor, con múltiples fuentes de rentabilidad, ofrece a los inversores una solución de inversión sólida, flexible y diversificada, condicionada, en cualquier caso, al desempeño de la Renta Variable Mundial.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127U0 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	0	0,00	4.209	0,63
ES0000012M77 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	12.579	1,04	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		12.579	1,04	4.209	0,63
TOTAL RENTA FIJA		12.579	1,04	4.209	0,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.579	1,04	4.209	0,63
AN8068571086 - ACCIONES SLB LTD	USD	1.144	0,09	564	0,09
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	691	0,06	417	0,06
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP LTD	USD	284	0,02	177	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	233	0,02	87	0,01
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	203	0,02	111	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	2.279	0,19	1.324	0,20
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	662	0,05	394	0,06
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL SA	USD	241	0,02	132	0,02
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.669	0,14	0	0,00
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	403	0,03	262	0,04
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	1.335	0,11	613	0,09
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	3.972	0,33	2.708	0,41
IE000B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	3.319	0,27	2.295	0,35
IE000B8QKN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	2.468	0,20	1.713	0,26
IE000BD6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	628	0,05	373	0,06
IE000BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	273	0,02	152	0,02
IE000BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	496	0,04	290	0,04
IE000BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	1.722	0,14	1.196	0,18
IE000BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	1.197	0,10	376	0,06
IE000BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	1.513	0,12	945	0,14
IE000BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	340	0,03	207	0,03
IE000BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	2.458	0,20	1.371	0,21
IE000BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	1.460	0,12	852	0,13
JE000BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	384	0,03	258	0,04
JE000BDTN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	328	0,03	182	0,03
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	1.411	0,12	960	0,14
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	222	0,02	182	0,03
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	1.090	0,09	677	0,10
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	662	0,05	362	0,05
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	1.038	0,09	629	0,09
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE	USD	204	0,02	92	0,01
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	3.513	0,29	2.554	0,39
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	4.346	0,36	2.902	0,44
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	8.057	0,66	4.021	0,61
US003CVR0169 - OTROS ABIOMED INC	USD	26	0,00	26	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	2.923	0,24	2.022	0,30
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	6.956	0,57	2.822	0,43
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	770	0,06	413	0,06
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.152	0,09	700	0,11
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	1.097	0,09	770	0,12
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	250	0,02	143	0,02
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	332	0,03	90	0,01
US0152711091 - SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	152	0,01	137	0,02
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	208	0,02	158	0,02
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	333	0,03	190	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	1.087	0,09	654	0,10
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	29.111	2,40	10.213	1,54
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	36.330	2,99	12.579	1,90
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	1.931	0,16	1.211	0,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	44.797	3,69	25.422	3,83
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	539	0,04	318	0,05
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	1.231	0,10	680	0,10
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	3.965	0,33	2.165	0,33
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATIONAL	USD	921	0,08	605	0,09
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	1.640	0,14	1.269	0,19
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	508	0,04	333	0,05
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	1.306	0,11	634	0,10
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	909	0,07	623	0,09
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	943	0,08	512	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	3.516	0,29	1.841	0,28
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	3.300	0,27	1.465	0,22
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	2.662	0,22	1.448	0,22
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	379	0,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	1.554	0,13	1.078	0,16
US03743Q1085 - ACCIONES APA CORP	USD	173	0,01	81	0,01
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	1.341	0,11	786	0,12
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	80.142	6,60	37.582	5,67
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	4.084	0,34	1.824	0,28
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN CORP	USD	3.639	0,30	0	0,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	551	0,05	311	0,05
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT CORP	USD	664	0,05	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	2.699	0,22	1.292	0,19
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	241	0,02	123	0,02
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	3.081	0,25	1.874	0,28
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	3.392	0,28	1.938	0,29
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	3.445	0,28	2.310	0,35
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	198	0,02	121	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	2.820	0,23	1.949	0,29
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	2.191	0,18	1.155	0,17
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	520	0,04	350	0,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	32.607	2,69	15.895	2,40
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	467	0,04	323	0,05
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	92	0,01	60	0,01
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	227	0,02	158	0,02
US12503M1080 - ACCIONES CBCE GLOBAL MARKETS	USD	524	0,04	299	0,05
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	940	0,08	505	0,08
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	354	0,03	288	0,04
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	241	0,02	183	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	379	0,03	140	0,02
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	1.467	0,12	1.083	0,16
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.965	0,16	1.218	0,18
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	425	0,04	254	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	1.347	0,11	752	0,11
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	2.010	0,17	1.070	0,16
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	400	0,03	238	0,04
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	1.697	0,14	1.032	0,16
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	0	0,00	72	0,01
US1331311027 - SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	234	0,02	148	0,02
US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	109	0,01	74	0,01
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	3.074	0,25	1.669	0,25
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	974	0,08	492	0,07
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	0	0,00	126	0,02
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	835	0,07	716	0,11
US1468691027 - ACCIONES CARVANA CO	USD	1.191	0,10	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	5.348	0,44	2.239	0,34
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	383	0,03	331	0,05
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	499	0,04	294	0,04
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE INC	USD	221	0,02	109	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	196	0,02	91	0,01
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	366	0,03	479	0,07
US1651677353 - ACCIONES EXPAND ENERGY CORP	USD	524	0,04	311	0,05
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	5.755	0,47	2.852	0,43
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	976	0,08	928	0,14
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	402	0,03	290	0,04
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	508	0,04	285	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	6.056	0,50	3.385	0,51
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	1.282	0,11	938	0,14
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	4.165	0,34	1.950	0,29
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	500	0,04	238	0,04
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	245	0,02	182	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	5.400	0,44	3.361	0,51
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	799	0,07	472	0,07
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	1.029	0,08	909	0,14
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	1.271	0,10	903	0,14
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA	USD	655	0,05	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	2.167	0,18	1.630	0,25
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	165	0,01	120	0,02
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	2.308	0,19	1.389	0,21
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	715	0,06	443	0,07
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	388	0,03	305	0,05
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	2.201	0,18	1.240	0,19
US2166485019 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	325	0,03	174	0,03
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	695	0,06	529	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	1.363	0,11	497	0,07
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	420	0,03	287	0,04
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	904	0,07	624	0,09
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	7.625	0,63	5.387	0,81
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	569	0,05	416	0,06
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	2.347	0,19	1.556	0,23
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	772	0,06	549	0,08
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	1.406	0,12	553	0,08
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	787	0,06	437	0,07
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	534	0,04	337	0,05
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.871	0,24	1.543	0,23
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	427	0,04	313	0,05
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	883	0,07	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	80	0,01	73	0,01
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	301	0,02	192	0,03
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	2.335	0,19	1.574	0,24
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	757	0,06	450	0,07
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	898	0,07	394	0,06
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	458	0,04	250	0,04
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	516	0,04	420	0,06
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	559	0,05	315	0,05
US2538681030 - SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	997	0,08	677	0,10
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	4.052	0,33	2.734	0,41
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	583	0,05	309	0,05
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	465	0,04	240	0,04
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	998	0,08	591	0,09
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	259	0,02	189	0,03
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC	USD	1.689	0,14	1.037	0,16
US2600031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	534	0,04	308	0,05
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	332	0,03	230	0,03
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	1.818	0,15	1.125	0,17
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	336	0,03	352	0,05
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	1.137	0,09	801	0,12
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	667	0,05	428	0,06
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	0	0,00	106	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	785	0,06	421	0,06
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	1.335	0,11	834	0,13
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	461	0,04	243	0,04
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	987	0,08	563	0,08
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	915	0,08	447	0,07
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP INC	USD	546	0,04	0	0,00
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	1.488	0,12	920	0,14
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	64	0,01
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	824	0,07	455	0,07
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	3.335	0,27	1.753	0,26
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.512	0,12	1.026	0,15
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	398	0,03	233	0,04
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	256	0,02	142	0,02
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	1.293	0,11	708	0,11
US658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	515	0,04	303	0,05
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	1.526	0,13	830	0,13
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	304	0,03	197	0,03
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	745	0,06	367	0,06
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	90.413	7,45	47.253	7,13
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	1.536	0,13	945	0,14
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	590	0,05	365	0,06
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	576	0,05	370	0,06
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	514	0,04	172	0,03
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	435	0,04	269	0,04
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	923	0,08	625	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	6.540	0,54	4.361	0,66
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	679	0,06	479	0,07
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	705	0,06	376	0,06
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	1.633	0,13	904	0,14
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	459	0,04	317	0,05
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	517	0,04	307	0,05
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	416	0,03	254	0,04
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	1.147	0,09	612	0,09
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	368	0,03	207	0,03
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	8.101	0,67	3.556	0,54
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	2.514	0,21	1.662	0,25
US69932A2042 - ACCIONES PARAMOUNT SKYDANCE C	USD	83	0,01	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	2.213	0,18	1.094	0,16
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	725	0,06	572	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	155	0,01	138	0,02
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.090	0,09	886	0,13
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	3.915	0,32	2.220	0,33
US7140461093 - ACCIONES REVVITY INC	USD	219	0,02	140	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	2.824	0,23	1.690	0,25
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	4.981	0,41	3.477	0,52
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	1.037	0,09	596	0,09
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	212	0,02	131	0,02
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	149	0,01	134	0,02
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	446	0,04	261	0,04
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	352	0,03	201	0,03
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	6.681	0,55	4.581	0,69
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	2.664	0,22	1.919	0,29
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	2.366	0,19	1.196	0,18
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	788	0,06	466	0,07
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	800	0,07	515	0,08
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE/NEW	USD	817	0,07	568	0,09
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	456	0,04	259	0,04
US74743L1008 - ACCIONES QNITY ELECTRONICS IN	USD	341	0,03	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	3.655	0,30	2.143	0,32
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	1.255	0,10	687	0,10
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	385	0,03	246	0,04
US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORP	USD	0	0,00	67	0,01
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	274	0,02	134	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	565	0,05	342	0,05
US75513E1010 - ACCIONES RTX CORP	USD	4.906	0,40	2.392	0,36
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	1.035	0,09	638	0,10
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	227	0,02	143	0,02
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	1.552	0,13	668	0,10
US7591EP1005 - ACCIONES ROCKWELL FINANCIAL CO	USD	474	0,04	259	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	851	0,07	614	0,09
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	701	0,06	464	0,07
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS IN	USD	1.774	0,15	0	0,00
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	872	0,07	459	0,07
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	351	0,03	194	0,03
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	956	0,08	747	0,11
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	1.169	0,10	514	0,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	3.232	0,27	2.030	0,31
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	411	0,03	310	0,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	5.031	0,41	3.209	0,48
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP/DE	USD	659	0,05	0	0,00
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	151	0,01	109	0,02
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	3.329	0,27	1.911	0,29
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	1.150	0,09	606	0,09
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	3.171	0,26	2.610	0,39
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	1.490	0,12	971	0,15
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	6.391	0,53	1.689	0,25
US59522J1034 - SOCIMI MID-AMERICA APARTMEN	USD	324	0,03	212	0,03
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	333	0,03	194	0,03
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	504	0,04	287	0,04
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	879	0,07	538	0,08
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	661	0,05	252	0,04
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	398	0,03	192	0,03
US30225T1025 - SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	551	0,05	384	0,06
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	10.125	0,83	5.698	0,86
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	28.680	2,36	19.653	2,96
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	217	0,02	208	0,03
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	799	0,07	546	0,08
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	919	0,08	591	0,09
US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	158	0,01	90	0,01
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	1.251	0,10	615	0,09
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	294	0,02	207	0,03
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	687	0,06	525	0,08
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	617	0,05	337	0,05
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	559	0,05	218	0,03
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	721	0,06	1.172	0,18
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	464	0,04	254	0,04
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	1.024	0,08	520	0,08
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.001	0,08	824	0,12
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	350	0,03	217	0,03
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	304	0,03	147	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	192	0,02	84	0,01
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	147	0,01	91	0,01
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	1.455	0,12	764	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	745	0,06	416	0,06
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	1.326	0,11	1.005	0,15
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	363	0,03	382	0,06
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	3.538	0,29	1.771	0,27
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	160	0,01	104	0,02
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	1.703	0,14	901	0,14
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	6.482	0,53	3.366	0,51
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	495	0,04	348	0,05
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	1.513	0,12	580	0,09
US3724601055 - ACCIONES GODADDY INC	USD	341	0,03	206	0,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	3.038	0,25	1.691	0,26
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	366	0,03	239	0,04
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	222	0,02	126	0,02
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	335	0,03	315	0,05
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	5.260	0,43	2.663	0,40
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	880	0,07	558	0,08
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	1.488	0,12	814	0,12
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	415	0,03	283	0,04
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	475	0,04	215	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD INSURANCE G	USD	766	0,06	442	0,07
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	218	0,02	119	0,02
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	223	0,02	149	0,02
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	264	0,02	161	0,02
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	538	0,04	301	0,05
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	0	0,00	471	0,07
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	632	0,05	329	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	1.332	0,11	776	0,12
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	331	0,03	178	0,03
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	6.833	0,56	4.469	0,67
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	2.471	0,20	1.836	0,28
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	138	0,01	108	0,02
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	226	0,02	131	0,02
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	1.645	0,14	922	0,14
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	471	0,04	267	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	615	0,05	362	0,05
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	292	0,02	138	0,02
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	544	0,04	299	0,05
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	266	0,02	116	0,02
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	266	0,02	163	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	1.078	0,09	529	0,08
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	1.297	0,11	808	0,12
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	325	0,03	134	0,02
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	568	0,05	412	0,06
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	399	0,03	271	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.301	0,27	1.198	0,18
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	571	0,05	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	1.842	0,15	1.291	0,19
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	5.524	0,45	3.360	0,51
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	344	0,03	231	0,03
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	415	0,03	303	0,05
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	0	0,00	111	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	3.685	0,30	2.700	0,41
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	4.005	0,33	2.389	0,36
US46187W1071 - SOCIMI INVITATION HOMES INC	USD	313	0,03	229	0,03
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	766	0,06	318	0,05
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	489	0,04	371	0,06
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	17.500	1,44	9.881	1,49
US4663131039 - ACCIONES JABIL INC	USD	486	0,04	287	0,04
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	316	0,03	194	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9.947	0,82	4.507	0,68
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	0	0,00	162	0,02
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	3.185	0,26	1.453	0,22
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO INC	USD	1.746	0,14	1.104	0,17
US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA	USD	0	0,00	262	0,04
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC	USD	659	0,05	493	0,07
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	759	0,06	551	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	383	0,03	211	0,03
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	697	0,06	347	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	668	0,06	525	0,08
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	274	0,02	174	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	1.074	0,09	697	0,11
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	412	0,03	274	0,04
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	760	0,06	539	0,08
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	0	0,00	117	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	1.096	0,09	575	0,09
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	415	0,03	269	0,04
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	4.289	0,35	1.527	0,23
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	116	0,01	90	0,01
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	395	0,03	181	0,03
US5184391044 - ACCIONES ESTEEL LAUDER COS INC	USD	514	0,04	232	0,03
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	460	0,04	249	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	443	0,04	315	0,05
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	309	0,03	224	0,03
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	17.026	1,40	7.521	1,13
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	449	0,04	292	0,04
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	1.965	0,16	1.184	0,18
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	356	0,03	196	0,03
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	208	0,02	128	0,02
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	464	0,04	217	0,03
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	2.413	0,20	1.669	0,25
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	293	0,02	309	0,05
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	358	0,03	200	0,03
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	233	0,02	129	0,02
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	1.916	0,16	1.238	0,19
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	426	0,04	227	0,03
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	711	0,06	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	229	0,02	129	0,02
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	1.910	0,16	1.277	0,19
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	719	0,06	372	0,06
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	1.564	0,13	952	0,14
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	4.278	0,35	2.134	0,32
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	537	0,04	300	0,05
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	1.258	0,10	812	0,12
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	2.076	0,17	1.535	0,23
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	1.124	0,09	763	0,12
US0534841012 - SOCIM AVALONBAY COMMUNITIE	USD	512	0,04	355	0,05
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	281	0,02	168	0,03
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	894	0,07	751	0,11
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	897	0,07	466	0,07
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	283	0,02	191	0,03
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	7.372	0,61	3.803	0,57
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	1.615	0,13	799	0,12
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	196	0,02	191	0,03
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	1.110	0,09	605	0,09
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	420	0,03	270	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	18.389	1,51	10.925	1,65
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	261	0,02	159	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	515	0,04	226	0,03
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	183	0,02	99	0,01
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	2.271	0,19	1.338	0,20
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	226	0,02	123	0,02
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	530	0,04	395	0,06
US29444U7000 - SOCIM EQUINIX INC	USD	1.501	0,12	954	0,14
US29476L1070 - SOCIM EQUITY RESIDENTIAL	USD	435	0,04	283	0,04
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	145	0,01	106	0,02
US2971781057 - SOCIM ESSEX PROPERTY TRUST	USD	336	0,03	224	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	2.698	0,22	1.523	0,23
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	447	0,04	322	0,05
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	618	0,05	382	0,06
US5529531015 - ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	149	0,01	87	0,01
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	860	0,07	547	0,08
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	975	0,08	626	0,09
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	0	0,00	103	0,02
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	1.813	0,15	1.321	0,20
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	1.379	0,11	762	0,11
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	749	0,06	406	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	263	0,02	167	0,03
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	9.338	0,77	5.590	0,84
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	152	0,01	93	0,01
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	344	0,03	235	0,04
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	4.342	0,36	2.562	0,39
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	2.020	0,17	1.125	0,17
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	5.212	0,43	2.438	0,37
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	872	0,07	556	0,08
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	568	0,05	299	0,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	71.710	5,91	45.341	6,84
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	687	0,06	464	0,07
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	153	0,01	142	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	1.274	0,10	861	0,13
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	609	0,05	385	0,06
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	410	0,03	263	0,04
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	874	0,07	453	0,07
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	426	0,04	266	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	7.926	0,65	6.989	1,05
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	2.174	0,18	795	0,12
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	195	0,02	137	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	73	0,01	47	0,01
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	205	0,02	115	0,02
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	0	0,00	67	0,01
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	178	0,01	198	0,03
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	158	0,01	101	0,02
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	1.386	0,11	1.071	0,16
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	866	0,07	430	0,06
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	1.091	0,09	539	0,08
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	1.206	0,10	605	0,09
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	188	0,02	137	0,02
US8318652091 - ACCIONES A O SMITH CORP	USD	151	0,01	93	0,01
US87256C1018 - ACCIONES TKO GROUP HOLDINGS I	USD	276	0,02	150	0,02
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	886	0,07	550	0,08
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	790	0,07	463	0,07
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	478	0,04	294	0,04
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	1.948	0,16	1.393	0,21
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	887	0,07	505	0,08
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	522	0,04	224	0,03
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.741	0,14	972	0,15
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	599	0,05	312	0,05
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	704	0,06	450	0,07
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	3.411	0,28	1.691	0,26
US8807701029 - ACCIONES ITERADYNE INC	USD	605	0,05	177	0,03
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	25.211	2,08	10.917	1,65
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	3.145	0,26	2.313	0,35
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAND C	USD	332	0,03	244	0,04
US8832031012 - ACCIONES TETRON INC	USD	306	0,03	178	0,03
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	333	0,03	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	4.343	0,36	1.877	0,28
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	1.697	0,14	1.005	0,15
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	527	0,04	343	0,05
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.495	0,12	1.048	0,16
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	1.291	0,11	743	0,11
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	372	0,03	222	0,03
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	1.256	0,10	690	0,10
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	390	0,03	313	0,05
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	331	0,03	196	0,03
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	220	0,02	151	0,02
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	1.655	0,14	865	0,13
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	3.387	0,28	2.393	0,36
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	541	0,04	259	0,04
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	2.737	0,23	1.686	0,25
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	722	0,06	319	0,05
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	1.462	0,12	908	0,14
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	1.027	0,08	600	0,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	5.966	0,49	3.471	0,52
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	240	0,02	127	0,02
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	991	0,08	516	0,08
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	725	0,06	350	0,05
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	494	0,04	307	0,05
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	404	0,03	286	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	3.426	0,28	2.237	0,34
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	622	0,05	534	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	2.295	0,19	1.402	0,21
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	0	0,00	95	0,01
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	286	0,02	129	0,02
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	600	0,05	422	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	11.808	0,97	7.450	1,12
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	1.025	0,08	807	0,12
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	752	0,06	423	0,06
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	684	0,06	408	0,06
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	728	0,06	439	0,07
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	9.746	0,80	5.181	0,78
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	0	0,00	101	0,02
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	1.425	0,12	316	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	1.625	0,13	1.028	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	451	0,04	255	0,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	5.837	0,48	3.198	0,48
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	2.541	0,21	1.171	0,18
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	395	0,03	193	0,03
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	1.175	0,10	274	0,04
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	341	0,03	229	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	1.465	0,12	941	0,14
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	434	0,04	246	0,04
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	930	0,08	638	0,10
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	203	0,02	101	0,02
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	872	0,07	482	0,07
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	662	0,05	386	0,06
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	838	0,07	505	0,08
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	245	0,02	192	0,03
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	356	0,03	221	0,03
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	1.106	0,09	852	0,13
TOTAL RV COTIZADA		1.165.878	95,89	643.837	97,10
US931CVR0133 - OTROS SYCAMORE PARTNERS LL	USD	6	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.165.884	95,89	643.837	97,10
US78462F1030 - ETF SPDR S&P 500 ETF TRU	USD	346	0,03	312	0,05
TOTAL IIC		346	0,03	312	0,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.166.230	95,92	644.149	97,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.178.809	96,96	648.358	97,78

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 (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) 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 podrá estar 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. Como en el caso anterior, estas reglas 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.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 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 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 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 12.579.444,89 euros, lo que supone un 1,04% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 1353,90 euros.