

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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.
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 Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 19/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo índice con cobertura euro-dólar que replica el S&P® 500 Daily Euro Hedged mediante acciones y derivados. Complementa con renta fija euro de alta calidad y corto plazo. No tiene exposición a riesgo divisa.

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)	1,94	2,55	2,30	3,78

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	6.874.096,09	5.765.359,78
Nº de Partícipes	9.874	8.246
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	260.321	37,8698
2024	183.118	33,2960
2023	110.223	27,4875
2022	73.734	22,6446

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	0,52	0,00	0,52	1,03	0,00	1,03	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	13,74	1,73	7,01	10,09	-5,10	21,13	21,39	-22,07	14,08
Desviación con respecto al índice	1,42	2,60	0,15	0,96	0,50	0,23	0,27	0,64	0,62

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	10-10-2025	-6,00	04-04-2025	-6,00	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,55	13-10-2025	9,54	09-04-2025	9,54	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	18,86	12,49	8,56	30,60	16,17	12,64	13,43	24,39	34,76
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	18,55	12,89	8,60	29,79	15,89	12,76	13,51	24,42	34,70
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,13	-1,13	-0,55	-1,61	-1,60	-0,95	-1,19	-1,81	-10,84

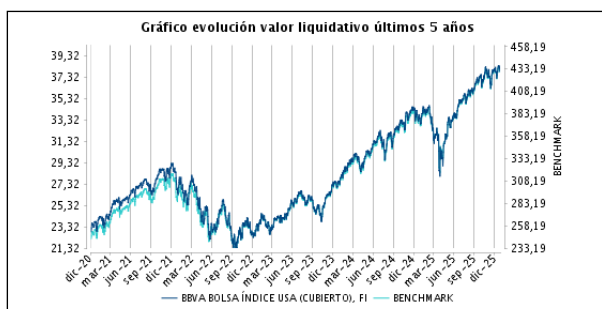
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

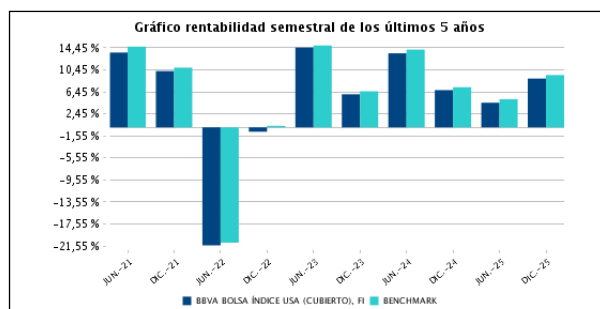
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,13	0,29	0,29	0,28	0,28	1,18	1,21	1,21	1,32

(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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	256.387	98,49	196.499	97,98
* Cartera interior	6.921	2,66	6.354	3,17

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	249.466	95,83	190.145	94,81
* 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)	2.871	1,10	8.997	4,49
(+/-) RESTO	1.063	0,41	-4.937	-2,46
TOTAL PATRIMONIO	260.321	100,00 %	200.558	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)	200.558	183.118	183.118	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,73	5,00	24,01	333,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,08	4,21	12,70	134,74
(+) Rendimientos de gestión	8,82	4,90	14,13	119,81
+ Intereses	0,04	0,04	0,09	11,87
+ Dividendos	0,59	0,62	1,21	15,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-11,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,23	-7,76	3,18	-245,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,04	12,07	9,71	-110,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,07	-0,06	-104,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,83
(-) Gastos repercutidos	-0,74	-0,69	-1,43	29,53
- Comisión de gestión	-0,52	-0,51	-1,03	-24,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-24,29
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-23,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-32,18
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,13	-0,30	-51,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	551,63
+ 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	551,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	260.321	200.558	260.321	

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

3. Inversiones financieras

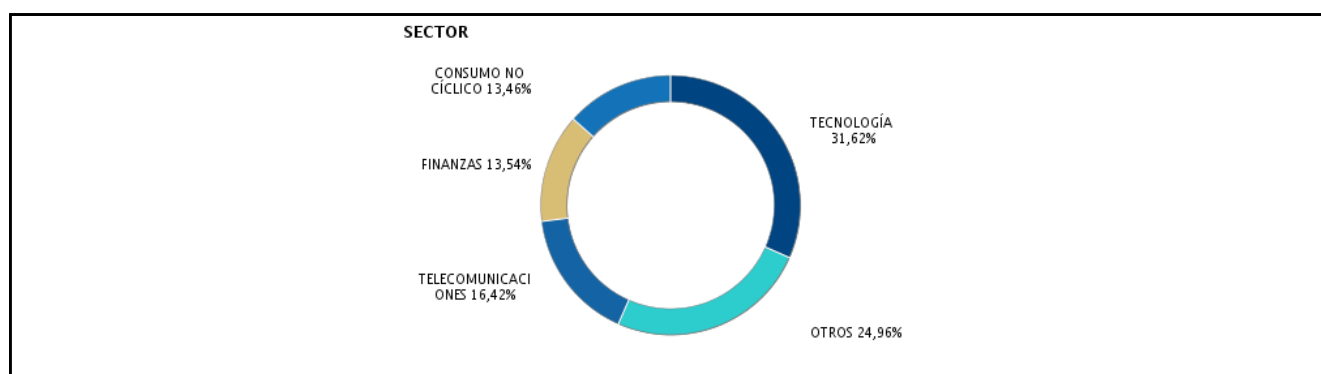
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.391	3,22	5.482	2,73
TOTAL RENTA FIJA	8.391	3,22	5.482	2,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.391	3,22	5.482	2,73
TOTAL RV COTIZADA	249.464	95,69	190.151	94,82
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	249.465	95,69	190.151	94,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	249.465	95,69	190.151	94,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	257.856	98,91	195.633	97,55

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	8.516	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	2.792	Inversión
Total subyacente renta variable		11308	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	989	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	365	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	250.540	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	840	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		252734	
TOTAL OBLIGACIONES		264042	

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

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 5.267,43 euros, lo que supone un 0,02% 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 toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 29,80% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 19,74%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,57%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,94%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,86%.

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 9,50% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,84.

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 Emcor 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 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,70%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 7.791 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 10,72% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 10,97%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,13%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: 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, General Motors Company, 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	%
ES00000120V3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	0	0,00	5.482	2,73
ES0000012E51 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	8.391	3,22	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.391	3,22	5.482	2,73
TOTAL RENTA FIJA		8.391	3,22	5.482	2,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.391	3,22	5.482	2,73
AN8068571086 - ACCIONES SLB LTD	USD	245	0,09	167	0,08
BMG0450A1053 - ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	148	0,06	123	0,06
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST GROUP LTD	USD	61	0,02	53	0,03
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	50	0,02	26	0,01
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	43	0,02	33	0,02
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	488	0,19	391	0,19
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	142	0,05	116	0,06
CH1300646267 - ACCIONES BUNGE GLOBAL SA	USD	51	0,02	39	0,02
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	357	0,14	0	0,00
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	86	0,03	78	0,04
IE000IVNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	286	0,11	181	0,09
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	850	0,33	800	0,40
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	710	0,27	678	0,34
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	528	0,20	506	0,25
IE00BD6Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	134	0,05	110	0,05
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	58	0,02	45	0,02
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	106	0,04	86	0,04
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRAN TECHNOLOGIES P	USD	368	0,14	353	0,18
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	256	0,10	111	0,06
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	324	0,12	279	0,14
IE00BLS09M33 - ACCIONES PENTAIR PLC	USD	73	0,03	61	0,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	526	0,20	405	0,20
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	312	0,12	252	0,13
JE00BJ1F3079 - ACCIONES AMCOR PLC	USD	82	0,03	76	0,04
JE00BDTN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	70	0,03	54	0,03
LR000862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	302	0,12	284	0,14
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	48	0,02	54	0,03
NL0009538784 - ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	233	0,09	200	0,10
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	142	0,05	107	0,05
US0010551028 - ACCIONES AFLAC INC	USD	222	0,09	186	0,09
US00130H1059 - ACCIONES AES CORP/THE	USD	44	0,02	27	0,01
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	752	0,29	754	0,38
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	930	0,36	857	0,43
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.724	0,66	1.187	0,59
US003CVR0169 - OTROS ABIOMED INC	USD	3	0,00	3	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	625	0,24	597	0,30
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	1.488	0,57	833	0,42
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	165	0,06	122	0,06
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	246	0,09	207	0,10
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	235	0,09	227	0,11
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	54	0,02	42	0,02
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	71	0,03	27	0,01
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	32	0,01	41	0,02
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	44	0,02	47	0,02
US0188021085 - ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	71	0,03	56	0,03
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	233	0,09	193	0,10
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6.229	2,39	3.016	1,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	7.774	2,99	3.715	1,85
US02209S1033 - ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	413	0,16	358	0,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	9.586	3,68	7.508	3,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0236081024 - ACCIONES AMEREN CORP	USD	115	0,04	94	0,05
US0255371017 - ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	264	0,10	201	0,10
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	849	0,33	640	0,32
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	197	0,08	179	0,09
US03027X1000 - SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	351	0,13	375	0,19
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	109	0,04	98	0,05
US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC	USD	279	0,11	188	0,09
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	194	0,07	185	0,09
US0311001004 - ACCIONES AMETEK INC	USD	202	0,08	152	0,08
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	752	0,29	544	0,27
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	706	0,27	433	0,22
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	570	0,22	428	0,21
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	0	0,00	112	0,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	332	0,13	319	0,16
US03743Q1085 - ACCIONES APA CORP	USD	37	0,01	24	0,01
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	287	0,11	232	0,12
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	17.149	6,59	11.099	5,53
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	874	0,34	539	0,27
US03831W1080 - ACCIONES APPROVIN CORP	USD	779	0,30	0	0,00
US0394831020 - ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	118	0,05	92	0,05
US03990B1017 - ACCIONES ARES MANAGEMENT CORP	USD	142	0,05	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	578	0,22	382	0,19
US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC	USD	52	0,02	36	0,02
US1344291091 - ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	23	0,01	22	0,01
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	658	0,25	493	0,25
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	208	0,08	145	0,07
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	0	0,00	37	0,02
US14448C1045 - ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	179	0,07	211	0,11
US1468691027 - ACCIONES CARVANA CO	USD	255	0,10	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	1.145	0,44	661	0,33
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	82	0,03	98	0,05
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	220	0,08	268	0,13
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	272	0,10	267	0,13
US1999081045 - ACCIONES COMFORT SYSTEMS USA	USD	140	0,05	0	0,00
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	464	0,18	481	0,24
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	35	0,01	35	0,02
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	494	0,19	410	0,20
US2091151041 - ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	153	0,06	131	0,07
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	83	0,03	90	0,04
US15189T1079 - ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	107	0,04	87	0,04
US15677J1088 - ACCIONES DAYFORCE INC	USD	47	0,02	32	0,02
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	42	0,02	27	0,01
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	78	0,03	142	0,07
US1651677353 - ACCIONES EXPAND ENERGY CORP	USD	112	0,04	92	0,05
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	1.231	0,47	842	0,42
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	209	0,08	274	0,14
US1713401024 - ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	86	0,03	86	0,04
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	109	0,04	84	0,04
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	1.296	0,50	1.000	0,50
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	274	0,11	277	0,14
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	891	0,34	576	0,29
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	107	0,04	70	0,03
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	52	0,02	54	0,03
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	1.155	0,44	993	0,50
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	171	0,07	139	0,07
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	471	0,18	366	0,18
US2166485019 - ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	70	0,03	52	0,03
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	149	0,06	156	0,08
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	292	0,11	147	0,07
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	90	0,03	85	0,04
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	193	0,07	184	0,09
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	1.631	0,63	1.591	0,79
US22160N1090 - ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	122	0,05	123	0,06
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	502	0,19	459	0,23
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	165	0,06	162	0,08
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	301	0,12	164	0,08
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	168	0,06	129	0,06
US2333311072 - ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	114	0,04	100	0,05
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	614	0,24	456	0,23
US2371941053 - ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	91	0,03	92	0,05
US23804L1035 - ACCIONES DATADOG INC	USD	189	0,07	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	17	0,01	21	0,01
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	64	0,02	57	0,03
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	500	0,19	465	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	162	0,06	133	0,07
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	192	0,07	116	0,06
US25179M1036 - ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	98	0,04	74	0,04
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	111	0,04	124	0,06
US25278X1090 - ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	120	0,05	93	0,05
US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST	USD	213	0,08	200	0,10
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	867	0,33	807	0,40
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	125	0,05	91	0,05
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	100	0,04	71	0,04
US25746U1097 - ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	214	0,08	175	0,09
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	55	0,02	56	0,03
US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC	USD	361	0,14	306	0,15
US260031080 - ACCIONES DOVER CORP	USD	114	0,04	91	0,05
US2605571031 - ACCIONES DOW INC	USD	71	0,03	68	0,03
US26441C2044 - ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	389	0,15	332	0,17
US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	72	0,03	104	0,05
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	243	0,09	236	0,12
US26884L1098 - ACCIONES EQT CORP	USD	143	0,05	126	0,06
US2774321002 - ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	0	0,00	31	0,02
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	168	0,06	124	0,06
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	286	0,11	246	0,12
US2810201077 - ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	99	0,04	72	0,04
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	211	0,08	166	0,08
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	196	0,08	132	0,07
US29084Q1004 - ACCIONES EMCOR GROUP INC	USD	117	0,04	0	0,00
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	318	0,12	272	0,14
US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	0	0,00	19	0,01
US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP	USD	176	0,07	134	0,07
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	48	0,02	36	0,02
US2944291051 - ACCIONES EQUIFAX INC	USD	113	0,04	117	0,06
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	321	0,12	282	0,14
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	93	0,04	84	0,04
US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	31	0,01	31	0,02
US2971781057 - ACCIONES ESSEX PROPERTY TRUST	USD	72	0,03	66	0,03
US30034W1062 - ACCIONES EVERGY INC	USD	71	0,03	57	0,03
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	108	0,04	85	0,04
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	188	0,07	159	0,08
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	141	0,05	74	0,04
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	85	0,03	57	0,03
US30225T1025 - ACCIONES EXTRA SPACE STORAGE	USD	118	0,05	113	0,06
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	2.166	0,83	1.683	0,84
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	6.137	2,36	5.804	2,89
US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	46	0,02	62	0,03
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	171	0,07	161	0,08
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO	USD	197	0,08	174	0,09
US3137451015 - ACCIONES FEDERAL REALTY INVE	USD	34	0,01	27	0,01
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	268	0,10	182	0,09
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	63	0,02	61	0,03
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	147	0,06	155	0,08
US3167731005 - ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	132	0,05	99	0,05
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	120	0,05	64	0,03
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	154	0,06	346	0,17
US3379321074 - ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	99	0,04	75	0,04
US3453708600 - ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	219	0,08	153	0,08
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	214	0,08	243	0,12
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	75	0,03	64	0,03
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	65	0,02	43	0,02
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	41	0,02	25	0,01
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	31	0,01	27	0,01
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	311	0,12	225	0,11
US36266G1076 - ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	159	0,06	123	0,06
US3635761097 - ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	284	0,11	297	0,15
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	78	0,03	113	0,06
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	757	0,29	523	0,26
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	34	0,01	31	0,02
US369501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	364	0,14	266	0,13
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	1.387	0,53	994	0,50
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	106	0,04	103	0,05
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	324	0,12	171	0,09
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	73	0,03	61	0,03
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	650	0,25	499	0,25
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	78	0,03	71	0,04
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	48	0,02	37	0,02
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	72	0,03	93	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	1.126	0,43	786	0,39
US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC	USD	188	0,07	163	0,08
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	318	0,12	240	0,12
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	89	0,03	84	0,04
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	102	0,04	63	0,03
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD INSURANCE G	USD	164	0,06	131	0,07
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	47	0,02	35	0,02
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	48	0,02	44	0,02
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	56	0,02	48	0,02
US4278661081 - ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	115	0,04	89	0,04
US42809H1077 - ACCIONES HESS CORP	USD	0	0,00	139	0,07
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	135	0,05	97	0,05
US43300A2033 - ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	285	0,11	229	0,11
US4364401012 - ACCIONES HLOGIC INC	USD	71	0,03	53	0,03
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	1.462	0,56	1.320	0,66
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	529	0,20	542	0,27
US4404521001 - ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	29	0,01	32	0,02
US44107P1049 - SOCIMI HOST HUNTS & RESORT	USD	48	0,02	39	0,02
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	352	0,14	272	0,14
US4435106079 - ACCIONES HUBBELL INC	USD	101	0,04	79	0,04
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	132	0,05	107	0,05
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	62	0,02	41	0,02
US4461501045 - ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	116	0,04	88	0,04
US4464131063 - ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	57	0,02	34	0,02
US45167R1041 - ACCIONES IDEX CORP	USD	57	0,02	48	0,02
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	231	0,09	156	0,08
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	278	0,11	239	0,12
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	70	0,03	40	0,02
US45687V1061 - ACCIONES JINGERSOLL RAND INC	USD	122	0,05	121	0,06
US45784P1012 - ACCIONES JNSULET CORP	USD	85	0,03	80	0,04
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	706	0,27	354	0,18
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	122	0,05	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	394	0,15	381	0,19
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	1.182	0,45	992	0,49
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	74	0,03	68	0,03
US4601461035 - ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	89	0,03	90	0,04
US4606901001 - ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	0	0,00	33	0,02
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	788	0,30	798	0,40
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	857	0,33	706	0,35
US46187W1071 - SOCIMI INVITATION HOMES INC	USD	67	0,03	68	0,03
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	164	0,06	94	0,05
US46284V1017 - SOCIMI IRON MOUNTAIN INC	USD	105	0,04	110	0,05
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.745	1,44	2.918	1,45
US4663131039 - ACCIONES JABIL INC	USD	104	0,04	85	0,04
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	68	0,03	57	0,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	2.129	0,82	1.331	0,66
US48203R1041 - ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	0	0,00	48	0,02
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	681	0,26	429	0,21
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO INC	USD	374	0,14	326	0,16
US4878361082 - ACCIONES KELLANOVA	USD	0	0,00	77	0,04
US49177J1025 - ACCIONES KENVUE INC	USD	141	0,05	146	0,07
US49271V1008 - ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	162	0,06	163	0,08
US4932671088 - ACCIONES KEYCORP	USD	82	0,03	62	0,03
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	149	0,06	103	0,05
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	143	0,05	155	0,08
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	59	0,02	52	0,03
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	230	0,09	206	0,10
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	88	0,03	81	0,04
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	163	0,06	159	0,08
US5018892084 - ACCIONES LKQ CORP	USD	0	0,00	35	0,02
US5024311095 - ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	234	0,09	170	0,08
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	89	0,03	80	0,04
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	918	0,35	451	0,22
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	25	0,01	26	0,01
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	85	0,03	53	0,03
US5184391044 - ACCIONES LESTER COS INC	USD	110	0,04	69	0,03
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	99	0,04	73	0,04
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP	USD	95	0,04	93	0,05
US5261071071 - ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	66	0,03	66	0,03
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	3.644	1,40	2.220	1,11
US5380341090 - ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	96	0,04	86	0,04
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	420	0,16	350	0,17
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	76	0,03	58	0,03
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	577	0,22	450	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	96	0,04	95	0,05
US55261F1049 - ACCIONES MT BANK CORP	USD	132	0,05	113	0,06
US5529531015 - ACCIONES MG M RESORTS INTERNAT	USD	32	0,01	26	0,01
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	184	0,07	162	0,08
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	209	0,08	185	0,09
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	0	0,00	31	0,02
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	388	0,15	390	0,19
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL	USD	295	0,11	225	0,11
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	160	0,06	120	0,06
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	56	0,02	49	0,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.998	0,77	1.651	0,82
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	33	0,01	27	0,01
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK & CO INC/M	USD	74	0,03	69	0,03
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	929	0,36	756	0,38
US58155Q1031 - ACCIONES McKESSON CORP	USD	432	0,17	333	0,17
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.115	0,43	720	0,36
US59156R1086 - ACCIONES METLIFE INC	USD	187	0,07	164	0,08
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	121	0,05	88	0,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	15.344	5,89	13.390	6,68
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	147	0,06	137	0,07
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	1.368	0,53	499	0,25
US59522J1034 - SOCIM JIMID-AMERICA APARTMEN	USD	69	0,03	63	0,03
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	44	0,02	34	0,02
US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	0	0,00	20	0,01
US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	38	0,01	58	0,03
US60871R2094 - ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	34	0,01	30	0,01
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL	USD	297	0,11	316	0,16
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	185	0,07	127	0,06
US61174X1090 - ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	233	0,09	159	0,08
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	335	0,13	281	0,14
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	915	0,35	630	0,31
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	33	0,01	42	0,02
US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	272	0,10	254	0,13
US6293775085 - ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	130	0,05	114	0,06
US62944T1051 - ACCIONES NVR INC	USD	87	0,03	81	0,04
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	187	0,07	134	0,07
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	91	0,03	79	0,04
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.696	0,65	2.064	1,03
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	465	0,18	235	0,12
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP	USD	42	0,02	41	0,02
US65249B2088 - ACCIONES NEWS CORP	USD	16	0,01	14	0,01
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	714	0,27	518	0,26
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	323	0,12	303	0,15
US65473P1057 - ACCIONES NISOURCE INC	USD	85	0,03	69	0,03
US6556631025 - ACCIONES NORDSON CORP	USD	55	0,02	42	0,02
US6558441084 - ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	277	0,11	209	0,10
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	110	0,04	89	0,04
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	326	0,13	245	0,12
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	65	0,02	58	0,03
US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP	USD	159	0,06	108	0,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	19.347	7,43	13.955	6,96
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	329	0,13	279	0,14
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	126	0,05	108	0,05
US6795801009 - ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	123	0,05	109	0,05
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	110	0,04	51	0,03
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	93	0,04	79	0,04
US6826801036 - ACCIONES ONEOK INC	USD	197	0,08	185	0,09
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	1.400	0,54	1.288	0,64
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	145	0,06	142	0,07
US69331C1080 - ACCIONES PG&E CORP	USD	151	0,06	111	0,06
US6934751057 - ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	349	0,13	267	0,13
US6935061076 - ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	98	0,04	94	0,05
US69351T1060 - ACCIONES PPL CORP	USD	111	0,04	91	0,05
US69370C1009 - ACCIONES PTC INC	USD	89	0,03	75	0,04
US6937181088 - ACCIONES PACCAR INC	USD	245	0,09	181	0,09
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	79	0,03	61	0,03
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	1.733	0,67	1.050	0,52
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	538	0,21	491	0,24
US69932A2042 - ACCIONES PARAMOUNT SKYDANCE C	USD	18	0,01	0	0,00
US7010941042 - ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	473	0,18	323	0,16
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	155	0,06	169	0,08
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	33	0,01	41	0,02
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	233	0,09	262	0,13
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	838	0,32	656	0,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7140461093 - ACCIONES REVVITY INC	USD	47	0,02	41	0,02
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	604	0,23	499	0,25
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	1.066	0,41	1.027	0,51
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	222	0,09	176	0,09
US7234841010 - ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	45	0,02	39	0,02
US73278L1052 - ACCIONES POOL CORP	USD	32	0,01	40	0,02
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	95	0,04	77	0,04
US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	75	0,03	59	0,03
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1.430	0,55	1.353	0,67
US7433151039 - ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	570	0,22	566	0,28
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	250	0,10	152	0,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	692	0,27	599	0,30
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	506	0,19	353	0,18
US7443201022 - ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	169	0,06	138	0,07
US7445731067 - ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	171	0,07	152	0,08
US74460D1090 - SOCIMI PUBLIC STORAGE/NEW	USD	175	0,07	168	0,08
US7458671010 - ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	98	0,04	76	0,04
US74743L1008 - ACCIONES QUNITY ELECTRONICS IN	USD	73	0,03	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	782	0,30	633	0,32
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	269	0,10	203	0,10
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	82	0,03	73	0,04
US7509401086 - ACCIONES RALLIANT CORP	USD	0	0,00	20	0,01
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	58	0,02	40	0,02
US7547301090 - ACCIONES RAYMOND JAMES FINANC	USD	121	0,05	101	0,05
US75513E1010 - ACCIONES RTX CORP	USD	1.050	0,40	706	0,35
US7561091049 - SOCIMI REALTY INCOME CORP	USD	221	0,08	188	0,09
US7588491032 - SOCIMI REGENCY CENTERS CORP	USD	49	0,02	42	0,02
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	332	0,13	198	0,10
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	101	0,04	77	0,04
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	182	0,07	181	0,09
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	150	0,06	137	0,07
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS IN	USD	380	0,15	0	0,00
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	187	0,07	136	0,07
US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC	USD	75	0,03	57	0,03
US7766961061 - ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	204	0,08	221	0,11
US78410G1040 - SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	88	0,03	91	0,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	1.077	0,41	948	0,47
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP/DE	USD	141	0,05	0	0,00
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	32	0,01	32	0,02
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	712	0,27	564	0,28
US8168511090 - ACCIONES SEMPRA	USD	246	0,09	179	0,09
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	678	0,26	770	0,38
US8243481061 - ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	319	0,12	287	0,14
US8288061091 - SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	258	0,10	179	0,09
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	40	0,02	41	0,02
US8318652091 - ACCIONES A O SMITH CORP	USD	32	0,01	28	0,01
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	45	0,02	38	0,02
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	77	0,03	59	0,03
US83444M1018 - ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	50	0,02	38	0,02
US8425871071 - ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	410	0,16	365	0,18
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	91	0,03	67	0,03
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	152	0,06	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	49	0,02	38	0,02
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	409	0,16	377	0,19
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	154	0,06	110	0,05
US8581191009 - ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	99	0,04	64	0,03
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	516	0,20	493	0,25
US86800U3023 - ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	63	0,02	91	0,05
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	373	0,14	287	0,14
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	128	0,05	92	0,05
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	151	0,06	133	0,07
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	730	0,28	499	0,25
US87256C1018 - ACCIONES TKO GROUP HOLDINGS I	USD	59	0,02	44	0,02
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	417	0,16	412	0,21
US8740541094 - ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	190	0,07	149	0,07
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	112	0,04	66	0,03
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	190	0,07	162	0,08
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	169	0,06	137	0,07
US8793601050 - ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	102	0,04	87	0,04
US8807701029 - ACCIONES TERADYNE INC	USD	129	0,05	52	0,03
US88160R1014 - ACCIONES TESLA INC	USD	5.395	2,07	3.225	1,61
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	673	0,26	683	0,34
US88262P1021 - ACCIONES TEXAS PACIFIC LAND C	USD	71	0,03	73	0,04
US8832031012 - ACCIONES TEXTRON INC	USD	66	0,03	53	0,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC THE	USD	71	0,03	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	929	0,36	554	0,28
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	363	0,14	297	0,15
US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	113	0,04	101	0,05
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	320	0,12	308	0,15
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC TH	USD	276	0,11	219	0,11
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	80	0,03	66	0,03
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	269	0,10	204	0,10
US9022521051 - ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	84	0,03	93	0,05
US9024941034 - ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	71	0,03	58	0,03
US9026531049 - SOCIMI UDR INC	USD	47	0,02	45	0,02
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	354	0,14	255	0,13
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	725	0,28	707	0,35
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	116	0,04	76	0,04
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	586	0,23	498	0,25
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	155	0,06	94	0,05
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	313	0,12	268	0,13
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	220	0,08	178	0,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.276	0,49	1.025	0,51
US9139031002 - ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	51	0,02	38	0,02
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	212	0,08	153	0,08
US92276F1003 - SOCIMI VENTAS INC	USD	155	0,06	103	0,05
US92338C1036 - ACCIONES VERALTO CORP	USD	106	0,04	91	0,05
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	87	0,03	85	0,04
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	733	0,28	661	0,33
US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	133	0,05	158	0,08
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	491	0,19	414	0,21
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	0	0,00	28	0,01
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	61	0,02	38	0,02
US9256521090 - SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	128	0,05	125	0,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.527	0,97	2.200	1,10
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	219	0,08	238	0,12
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	161	0,06	125	0,06
US92939U1060 - ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	146	0,06	120	0,06
US9297401088 - ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	156	0,06	130	0,06
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	2.086	0,80	1.530	0,76
US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	0	0,00	30	0,01
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	305	0,12	93	0,05
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	348	0,13	304	0,15
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	96	0,04	75	0,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	1.249	0,48	944	0,47
US95040Q1040 - SOCIMI WELLTOWER INC	USD	544	0,21	346	0,17
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	84	0,03	57	0,03
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	251	0,10	81	0,04
US9621661043 - SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	73	0,03	67	0,03
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC THE	USD	313	0,12	278	0,14
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	93	0,04	73	0,04
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	199	0,08	188	0,09
US9831341071 - ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	43	0,02	30	0,01
US98389B1008 - ACCIONES XCEL ENERGY INC	USD	187	0,07	142	0,07
US98419M1009 - ACCIONES XYLEM INC NY	USD	142	0,05	114	0,06
US9884981013 - ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	179	0,07	149	0,07
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	53	0,02	57	0,03
US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	76	0,03	65	0,03
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	237	0,09	252	0,13
US0495601058 - ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	115	0,04	89	0,04
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	269	0,10	240	0,12
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	444	0,17	453	0,23
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	240	0,09	227	0,11
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	110	0,04	105	0,05
US0536111091 - ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	60	0,02	50	0,02
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	191	0,07	222	0,11
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	192	0,07	138	0,07
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	61	0,02	56	0,03
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.577	0,61	1.123	0,56
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	346	0,13	236	0,12
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	42	0,02	56	0,03
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	237	0,09	179	0,09
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	90	0,03	80	0,04
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	3.935	1,51	3.226	1,61
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	56	0,02	47	0,02
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	110	0,04	67	0,03
US09073M1045 - ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	39	0,01	29	0,01
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	486	0,19	395	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	659	0,25	555	0,28
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	726	0,28	573	0,29
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	735	0,28	678	0,34
US1011211018 - SOCIMI BXP INC	USD	42	0,02	36	0,02
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	603	0,23	576	0,29
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	469	0,18	341	0,17
US11133T1034 - ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	111	0,04	103	0,05
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	6.977	2,68	4.694	2,34
US1152361010 - ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	100	0,04	96	0,05
US1156372096 - ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	20	0,01	18	0,01
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	49	0,02	47	0,02
US12503M1080 - ACCIONES BOE GLOBAL MARKETS	USD	112	0,04	88	0,04
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	201	0,08	149	0,07
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	76	0,03	85	0,04
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	51	0,02	54	0,03
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	81	0,03	41	0,02
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	314	0,12	320	0,16
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	420	0,16	360	0,18
US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	91	0,03	75	0,04
US1264081035 - ACCIONES CSX CORP	USD	288	0,11	222	0,11
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	430	0,17	316	0,16
US1270971039 - ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	86	0,03	70	0,03
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	363	0,14	305	0,15
US12769G1004 - ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	0	0,00	21	0,01
US1331311027 - SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	50	0,02	44	0,02
TOTAL RV COTIZADA		249.464	95,69	190.151	94,82
US931CVR0133 - OTROS SYCAMORE PARTNERS LL	USD	1	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		249.465	95,69	190.151	94,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		249.465	95,69	190.151	94,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		257.856	98,91	195.633	97,55

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 8.391.053,84 euros, lo que supone un 3,22% 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 901,78 euros.