

BBVA BOLSA INDICE USA (CUBIERTO), FI

Nº Registro CNMV: 3719

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.**Auditor:** Ernst & Young, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.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 *díaria*

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.

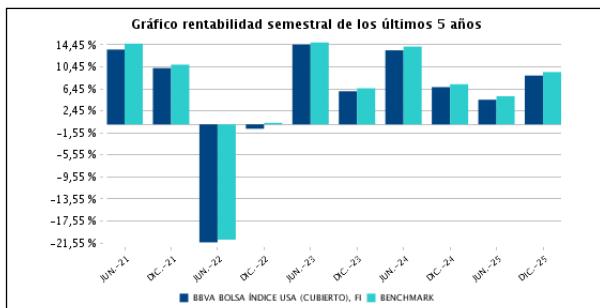
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total 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 período actual | | Fin período 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 periodo 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

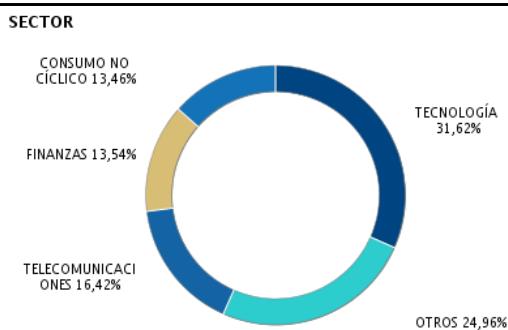
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 Japón subía 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 INVEESCO 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 BUMGE 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 |
| IE0001VNQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC | USD | 286 | 0,11 | 181 | 0,09 |
| IE00059YS762 - 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 |
| IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON | USD | 134 | 0,05 | 110 | 0,05 |
| IE00BFRT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC | USD | 58 | 0,02 | 45 | 0,02 |
| IE00BFY8C754 - ACCIONES ISTERIS PLC | USD | 106 | 0,04 | 86 | 0,04 |
| IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE 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 |
| JE00BJF3079 - ACCIONES AMCOR PLC | USD | 82 | 0,03 | 76 | 0,04 |
| JE00BTDN8H13 - ACCIONES APTTIV PLC | USD | 70 | 0,03 | 54 | 0,03 |
| LR00088628686 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI | USD | 302 | 0,12 | 284 | 0,14 |
| NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS | USD | 48 | 0,02 | 54 | 0,03 |
| NL0009538784 - ACCIONES INXP 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 - SOCIMI 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 INTERNATIONAL | 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 APPLOVIN 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 DATA DOG 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 INC | 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 - SOCIMI 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 |
| US2600031080 - 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 INC | 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 ENERGY 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 - SOCIMI EQUINIX INC | USD | 321 | 0,12 | 282 | 0,14 |
| US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL | USD | 93 | 0,04 | 84 | 0,04 |
| US29530P1021 - ACCIONES ERIE INDEMNITY CO | USD | 31 | 0,01 | 31 | 0,02 |
| US2971781057 - SOCIMI 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 - SOCIMI 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 ISAC CORP | USD | 171 | 0,07 | 161 | 0,08 |
| US3119001044 - ACCIONES FASTENAL CO | USD | 197 | 0,08 | 174 | 0,09 |
| US3137451015 - SOCIMI FEDERAL REALTY INVES | 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 |
| US36226G1076 - 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 VERNONA INC | USD | 757 | 0,29 | 523 | 0,26 |
| US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC | USD | 34 | 0,01 | 31 | 0,02 |
| US3695501086 - 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 JW 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 HALIBURTON 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 PROPIETIE | 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 HOLISTIC 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 HOTELS & 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 INDEX 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 INGERSOLL RAND INC | USD | 122 | 0,05 | 121 | 0,06 |
| US45784P1012 - ACCIONES INSULET 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 LABCOR 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 ESTEE LAUDER 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 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 M&T 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 MARBETAXESS 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 - SOCIMI MID-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 INTERNATION | 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 INSOURCE 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 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 QNITY 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 |
| US7768961061 - 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 TJK 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 TRUST 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 |
| US9931341071 - 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/C/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 communite | 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 CBOE 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 CMC 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. SGIIIC (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 simultanea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 901,78 euros.