

BBVA GLOBAL DESARROLLO ISR, FI

Nº Registro CNMV: 1172

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 29/09/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional, es decir, invierte la mayor parte del capital en activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados, etc), emitidos en distintas monedas. Además de criterios financieros, para la gestión de este fondo se aplicarán criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable buscando compañías consideradas inversión sostenible: empresas que integren en su estrategia y operativa oportunidades de minimización de riesgos medioambientales, sociales y de gobernabilidad, para crear valor a medio/largo plazo. (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088).

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 | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,20 | 0,11 | 0,32 | 2,08 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,91 | 2,67 | 3,29 | 0,12 |

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 21.979.538,75 | 23.635.863,90 | 29.266 | 31.356 | EUR | 0,00 | 0,00 | 30 EUR | NO |
| CLASE CARTERA | 2.986.783,70 | 2.986.976,50 | 9 | 10 | EUR | 0,00 | 0,00 | 10 EUR | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 558.550 | 555.795 | 642.353 | 215.287 |
| CLASE CARTERA | EUR | 79.284 | 70.252 | 43.932 | 32.541 |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 25,4123 | 22,7643 | 26,3350 | 20,0270 |
| CLASE CARTERA | EUR | 26,5448 | 23,5271 | 26,9278 | 20,3046 |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Comisión de depositario | | | |
|-----------------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | al fondo | 0,78 | 0,00 | 0,78 | 1,55 | 0,00 | 1,55 | patrimonio | 0,06 | 0,11 | Patrimonio |
| CLASE CARTERA A | al fondo | 0,27 | 0,00 | 0,27 | 0,54 | 0,00 | 0,54 | patrimonio | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 11,63 | 5,62 | -0,40 | 3,06 | 2,96 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,52 | 19-10-2023 | -1,67 | 13-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,28 | 30-11-2023 | 1,77 | 02-06-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,81 | 9,90 | 8,78 | 9,20 | 11,35 | | | | |
| Ibex-35 | 13,98 | 0,75 | 0,76 | 0,66 | 1,19 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,06 | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,12 | | | | |
| B-C-FI- *DESARROLLO-4109 | 11,57 | 11,39 | 11,02 | 10,07 | 13,64 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,64 | -0,64 | -0,74 | -0,68 | -1,01 | | | | |

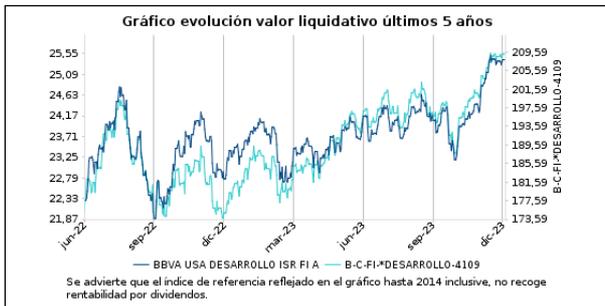
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

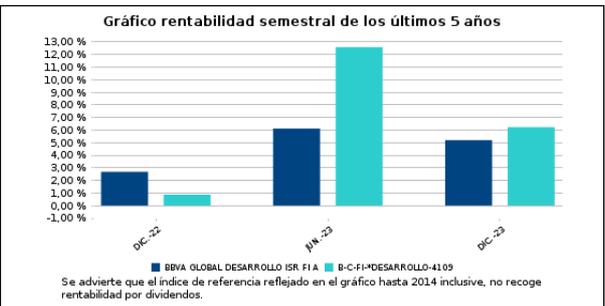
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | 2018 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,67 | 0,42 | 0,42 | 0,42 | 0,41 | 1,67 | 1,68 | 1,79 | 2,34 |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 12,83 | 5,90 | -0,13 | 3,34 | 3,23 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,52 | 19-10-2023 | -1,67 | 13-03-2023 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,29 | 30-11-2023 | 1,77 | 02-06-2023 | | |

(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 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 9,82 | 9,90 | 8,80 | 9,21 | 11,36 | | | | |
| Ibex-35 | 13,98 | 0,75 | 0,76 | 0,66 | 1,19 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 1,06 | 0,03 | 0,03 | 0,04 | 0,12 | | | | |
| B-C-FI- *DESARROLLO-4109 | 11,57 | 11,39 | 11,02 | 10,07 | 13,64 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,64 | -0,64 | -0,74 | -0,68 | -1,01 | | | | |

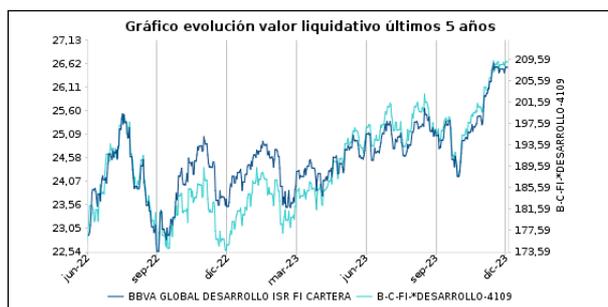
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

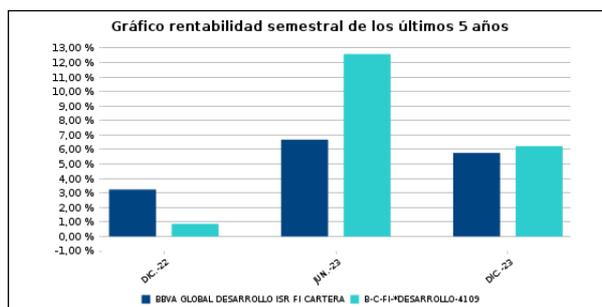
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022 | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,60 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,60 | 0,62 | 0,63 | |

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 9.394.530 | 208.089 | 2,66 |
| Renta Fija Internacional | 1.705.200 | 51.201 | 3,37 |
| Renta Fija Mixta Euro | 571.310 | 21.848 | 3,33 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.951.930 | 70.695 | 3,55 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.733.480 | 65.386 | 4,09 |
| Renta Variable Euro | 103.985 | 7.964 | 9,06 |
| Renta Variable Internacional | 6.358.258 | 318.252 | 4,53 |
| IIC de Gestión Pasiva | 510.602 | 19.209 | 1,83 |
| 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 | 94.381 | 5.069 | 1,66 |
| Global | 20.544.263 | 683.783 | 3,59 |
| 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 | 3.355.128 | 94.568 | 1,83 |
| IIC que Replica un Índice | 2.148.757 | 46.760 | 5,52 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 48.471.822 | 1.592.824 | 3,49 |

*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 | 621.363 | 97,42 | 629.395 | 97,44 |
| * Cartera interior | 10.997 | 1,72 | 10.616 | 1,64 |
| * Cartera exterior | 610.366 | 95,69 | 618.779 | 95,80 |
| * 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) | 12.076 | 1,89 | 10.201 | 1,58 |
| (+/-) RESTO | 4.395 | 0,69 | 6.341 | 0,98 |
| TOTAL PATRIMONIO | 637.834 | 100,00 % | 645.937 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 645.937 | 626.047 | 626.047 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,40 | -2,85 | -9,21 | -120,01 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 5,11 | 5,95 | 11,07 | -15,65 |
| (+) Rendimientos de gestión | 6,01 | 6,89 | 12,91 | -14,46 |
| + Intereses | 0,03 | 0,03 | 0,06 | 17,77 |
| + Dividendos | 1,00 | 1,56 | 2,56 | -37,57 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,89 | 5,00 | 9,89 | -4,22 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,10 | 0,31 | 0,42 | -67,13 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 53,55 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.274,19 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,90 | -0,94 | -1,85 | -6,80 |
| - Comisión de gestión | -0,72 | -0,71 | -1,43 | 0,77 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,10 | 0,69 |
| - Gastos por servicios exteriores | 0,00 | 0,00 | -0,01 | -3,93 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -3,32 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,13 | -0,18 | -0,31 | 32,39 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,01 | 61,27 |
| + 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 | 0,01 | 61,27 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 637.834 | 645.937 | 637.834 | |

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

3. Inversiones financieras

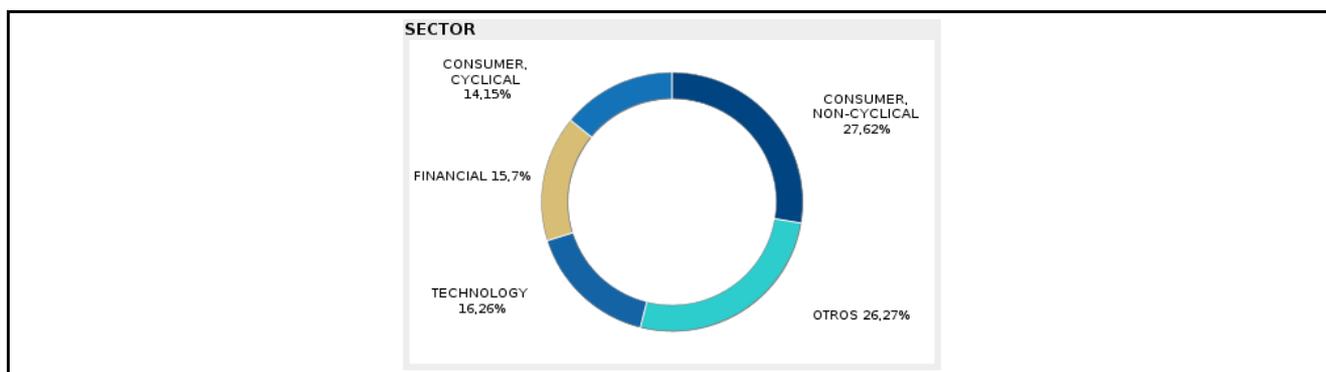
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RV COTIZADA | 10.997 | 1,72 | 10.617 | 1,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 10.997 | 1,72 | 10.617 | 1,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 10.997 | 1,72 | 10.617 | 1,65 |
| TOTAL RV COTIZADA | 610.355 | 95,64 | 618.776 | 95,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 610.355 | 95,64 | 618.776 | 95,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 610.355 | 95,64 | 618.776 | 95,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 621.352 | 97,36 | 629.393 | 97,44 |

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 MSCI World Net EUR 100 | 16.710 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 16710 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 16710 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

El segundo semestre comenzó con descensos en los mercados de renta variable ante las expectativas de que los tipos de interés pudiesen mantenerse altos durante más tiempo, lo que se unía a los anuncios de mayor emisión de deuda tanto en Estados Unidos como en algunos países de Europa. Pero todo ello cambió en noviembre, cuando los datos de inflación comenzaron a sorprender a la baja y los bancos centrales suavizaron su discurso, propiciando un fuerte movimiento al alza en los activos de riesgo y un aumento considerable de las bolsas mundiales, al mismo tiempo que la volatilidad caía a niveles mínimos desde la pandemia (el índice VIX de volatilidad cerraba el semestre disminuyendo a un nivel 12,45). En consecuencia, los principales índices mundiales, como el MSCI World y el S&P500 repuntaron considerablemente, cerrando el semestre con subidas del 6,5% y 7,2% en dólares, respectivamente. Los mercados desarrollados fueron los principales impulsores de las subidas (MSCI Dev. World en dólares, +6,8%), destacando los aumentos de las bolsas de Portugal (PSI 20, +8,0%), Italia (MSCI Italy, +7,9%) y EE.UU. Por otro lado, aunque las bolsas emergentes subieron en menor medida (MSCI Emerging en dólares, 3,5%), los índices de Europa emergente y Latinoamérica tuvieron un comportamiento excepcional (MSCI Emerging Europe en dólares, 13,2%; MSCI Latam en dólares, 9,1%). En Europa, las bolsas de los países core subieron más tímidamente, con el DAX alemán aumentando un 3,7% y el CAC francés

incrementándose un 1,9%. Así, el Stoxx600 se anotó una ganancia del 3,7%, lastrado por el índice de Suiza, que fue el peor, al caer un 1,3%. Por otra parte, el Topix siguió con su tendencia al alza, aumentando un 3,4%. En emergentes, destacaron muy positivamente Turquía (BIST100, +29,7%), Polonia (WIG20, +13,7%), Brasil (Bovespa, +13,6%), Indonesia (Nifty50, +13,2%) y la India (Sensex, 11,6%), compensando el mal comportamiento de China (CSI 300, -10,7%). Por factores (MSCI World), calidad lideró las subidas en el segundo semestre (8,6%), seguido de momentum (8,1%), mientras que volatilidad mínima fue el que se anotó la menor subida (2,7%). Sectorialmente (S&P500), destaca el crecimiento de las empresas de telecomunicaciones (13,8%) y las del sector financiero (11,6%); por el lado contrario, Utilities y el sector de consumo básico fueron los únicos en negativo, con un -3,3% y -2,1%, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Fondo realiza una gestión activa de las inversiones. La mayor parte se invierte en compañías seleccionadas a partir de unos criterios financieros (valor, calidad y momentum) y sostenibles.

El Fondo promueve estas características Ambientales, Sociales y de buen Gobierno de empresa (criterios ASG) (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que aplica criterios sostenibles para alcanzar un doble objetivo: por un lado, persigue obtener un mejor perfil sostenible que su índice de referencia y, por otro, reducir la huella de carbono de, al menos, el 30% frente al índice de referencia (MSCI World Net Return EUR Index (MSDEWIN Index)). El resto de las inversiones se realiza a través de futuros similares al índice de referencia o con bajo tracking error respecto del mismo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net Return EUR Index. Dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO ISR FI A ha disminuido un 2,17% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 6,67%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,84%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,20%.

El patrimonio de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO ISR FI CARTERA ha aumentado un 5,76% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 10,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,91%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,20%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,76%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 3,49%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,53% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 6,23%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El final de año se ha caracterizado por una postura cautelosa de los principales bancos centrales, manteniendo los tipos de interés oficiales en niveles altos y mostrándose reacios a bajarlos en el corto plazo. Sin embargo, a finales de año se producía una fuerte caída de las rentabilidades de los bonos soberanos, fruto de un entorno macroeconómico más benigno de lo anticipado inicialmente. Dicho escenario, que ha sido catalogado por el mercado como "soft-landing", unido al escaso efecto en el precio del petróleo que ha generado el conflicto entre Israel y Hamás, ha llevado a los bancos centrales a suavizar su discurso, e incluso a señalar que podría haber varias bajadas de tipos para el 2024. Esto ha llevado a una subida generalizada en los activos de riesgo; de hecho, gran mayoría de los mercados de renta variable han obtenido rentabilidades positivas o muy positivas.

Durante el segundo semestre del año 2023 el fondo muestra un comportamiento positivo en rentabilidad absoluta, sin embargo, en rentabilidad relativa respecto a su índice de referencia cae ligeramente.

Por sectores, detraen rentabilidad respecto de su índice de referencia: la selección en servicios de comunicación y

consumo básico. Aportan, entre otros, la selección de compañías en el sector de tecnología.

Contribuyen al mal resultado del fondo vs el índice de referencia; el menor peso en Microsoft, Nvidia, Meta Platforms, Amazon y las inversiones en compañías como Bristol Myers Squibb o Fortinet INC. Por el contrario, aportan la menor exposición a Tesla y las inversiones en Broadcom INC, UBS Group AG, Novo Nordisk o Booking Holdings INC.

En cuanto al comportamiento del fondo durante el año es positivo en cuanto a rentabilidad absoluta se refiere, sin embargo; respecto de su índice de referencia se ve lastrado por la menor exposición a las compañías de mayor capitalización bursátil (empresas tecnológicas y de servicios de la comunicación) y la mayor exposición al sector farmacéutico además de la selección de compañías en el sector de consumo discrecional.

Contribuyen al mal resultado con respecto del índice de referencia el menor peso en Apple, Microsoft, Nvidia, Tesla, Meta Platforms, Amazon y Alphabet; y las inversiones en Bristol Myers Squibb y Enphase Energy INC. Aportan el buen comportamiento de Broadcom INC, Unicredit, Novo Nordisk, Cadence Design SYS INC, Palo Alto Networks INC, Booking Holdings INC; y el menor peso en Chevron o Johnson & Johnson.

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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 16.710.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,72%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 11740,15 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 actions 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.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO ISR FI A ha sido del 9,34% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,20%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,64%

La volatilidad de la clase BBVA GLOBAL DESARROLLO ISR FI CARTERA ha sido del 9,35% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,20%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,64%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2023, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA GLOBAL DESARROLLO ISR CLASE A, 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 CO, AFLAC INC, AMGEN INC, AON PLC-CLASS A, ASML HOLDING NV, AUTODESK INC, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA, BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG, CAPGEMINI SE, DEUTSCHE POST AG-REG, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, GSK PLC, HP INC, HUMANA INC, INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL, INFORMA PLC, KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN, KLA CORP, KONINKLIJKE KPN NV, MERCEDES-BENZ GROUP AG, METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL, NEWMONT CORP, NXP Semiconductors N.V., PAYCHEX INC, PUBLICIS GROUPE, RIO TINTO PLC, Royal KPN NV, SAGE GROUP PLC, SANOFI, SCHLUMBERGER LTD, SYNOPSIS INC, TELEFONICA SA, THE CIGNA GROUP, THE SWATCH GROUP AG, The Williams Companies, Inc., UBS GROUP AG-REG, UNICREDIT SPA, VERTEX PHARMACEUTICALS INC, WOLTERS KLUWER.

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: (A)MOTOROLA SOLUTIONS INC, AbbVie Inc., AMERICAN EXPRESS CO, AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, AT&T INC, BIOGEN INC, BLACKROCK INC, BOLIDEN AB, BOOKING HOLDINGS INC, BRISTOL-MYERS SQUIBB CO, BROADCOM INC, Cadence Design Systems, Inc., CARREFOUR SA, CENTENE CORP, CHUBB LTD, CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG, CISCO SYSTEMS INC, COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A, COLGATE-PALMOLIVE CO, COMCAST CORP-CLASS A, Costco Wholesale Corporation, CVS Health Corporation, DUPONT DE NEMOURS INC, ELEVANCE HEALTH INC, ESSILORLUXOTTICA, GENERAL MILLS INC, Gilead Sciences, Inc., HERMES INTERNATIONAL, INTL BUSINESS MACHINES CORP, JDE PEET S NV, KINDER MORGAN INC, L OREAL, LOWE S COS INC, LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE, Marsh & McLennan Companies, Inc, MCKESSON CORP, MEDIOBANCA SPA, MERCK & CO., INC., NATURGY ENERGY GROUP SA, NOVARTIS AG-REG, NOVO NORDISK A/S-B, Otis Worldwide Corporation, PEARSON PLC, PFIZER INC, STELLANTIS NV, SWATCH GROUP AG/THE-REG, TEXAS INSTRUMENTS INC, The Home Depot, Inc., TRAVELERS COS INC/THE, UNICREDIT SPA, UNITEDHEALTH GROUP INC, VINCI SA, WALMART INC.

El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

La Gestora ha suscrito un protocolo con la FUNDACIÓN PARA LA INVESTIGACIÓN MEDICA APLICADA, por el cual colabora con dicha Fundación mediante la donación, de una cantidad fija anual de 15.000 euros que se destina a la financiación de proyectos de investigación.

Con esa donación hemos contribuido a la financiación de parte del Programa de Medicina Regenerativa del Cima Universidad de Navarra que trabaja en una estrategia multidisciplinaria que aborda el infarto de miocardio desde cuatro enfoques:

1. Estudiar el desarrollo y la progresión de la enfermedad para identificar nuevas dianas terapéuticas innovadoras.
2. Identificar nuevas poblaciones celulares terapéuticas que podrían utilizarse para mejorar la regeneración cardíaca.
3. Desarrollar tejidos cardíacos ingenierizados humanos, con el objetivo de reemplazar el tejido dañado y mejorar la función cardíaca.
4. Producir corazones completos para aumentar la disponibilidad de órganos para trasplante.

Estas estrategias tienen como objetivo resolver el problema de la baja capacidad regenerativa del corazón y mejorar la calidad de vida de los pacientes con infarto de miocardio, ofreciendo alternativas terapéuticas más efectivas y duraderas que el trasplante de corazón como única solución.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El fondo no soporta comisiones de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de la insistencia de la Fed en que mantendría los tipos de interés elevados durante 2024, las sorpresas positivas en economía e inflación durante el segundo semestre han permitido que acabe el año señalizando el fin de la política monetaria restrictiva, actuando como viento de cola para la renta variable global, sobre todo en los mercados desarrollados (S&P +7,2%, Stoxx600 +3,7% en el semestre). Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad acaba con una fuerte positivización de las curvas y bajadas de los tipos a largo plazo en Alemania, en un contexto donde el mercado de crédito ha mostrado una fortaleza considerable (estrechamientos de diferenciales de entre 80pb en el segmento especulativo). En el mercado de divisas, destaca la depreciación global del dólar (DXY -1,5%) y la apreciación del EURUSD (+1,2% hasta 1,1039). Por último, en el mercado de materias primas llama la atención la fuerte subida del oro (+7,5% hasta 2063\$/o), mientras que el Brent (77,6\$/b) consigue cerrar el semestre en positivo (3,5%), pese a las abultadas caídas de los últimos meses.

En EE.UU. las expectativas de crecimiento del PIB de 2023 se sitúan cerca del 2,4%, mientras que la inflación subyacente ha corregido hasta tasas del orden del 4% (-0,8pp en el semestre).

Con respecto a las estimaciones de beneficios de 2023, se han mantenido prácticamente sin cambios en EE.UU. a lo largo del semestre, mientras que en Europa los analistas han ido recortado sus previsiones. Para el 2024, sin embargo, las estimaciones se han recortado en ambas regiones, con especial énfasis en Europa. Con todo, las cifras actuales de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles del 1,5% en EE.UU. y -0,9% en Europa para 2023, 10,8% y 6,0% de cara a 2024, y 12,7% y 9,1% para 2025. En cuanto a las ventas, las cifras correspondientes son 2,0% y -0,4% en 2023, 4,9% y 2,5% en 2024, y 5,5% y 3,0% de cara a 2025. Por último, la temporada de beneficios del tercer trimestre se salda con subidas en EE.UU. (+4,7% a/a), impulsados por los márgenes empresariales, mientras que Europa experimenta una fuerte caída tanto en beneficios (11,5% a/a) como de ventas (-6,9% a/a).

Ante esto, la rotación factorial y sectorial pueden ser relevantes en los siguientes meses y se monitorizará el comportamiento de las empresas de gran capitalización, de carácter mayoritariamente tecnológico, por su elevado peso en los índices. Además, el acierto en la selección de compañías de carácter sostenible será clave a la hora de buscar rentabilidades positivas, tanto absolutas como relativas, durante 2024.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA | EUR | 3.831 | 0,60 | 3.478 | 0,54 |
| ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP | EUR | 1.426 | 0,22 | 1.529 | 0,24 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO | EUR | 3.823 | 0,60 | 3.651 | 0,57 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 1.917 | 0,30 | 1.959 | 0,30 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 10.997 | 1,72 | 10.617 | 1,65 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 10.997 | 1,72 | 10.617 | 1,65 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 10.997 | 1,72 | 10.617 | 1,65 |
| AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 1.187 | 0,19 | 1.101 | 0,17 |
| AU000000PLS0 - ACCIONES PILBARA MINERALS LTD | AUD | 989 | 0,16 | 1.286 | 0,20 |
| AU000000RIO1 - ACCIONES RIO TINTO LTD | AUD | 2.813 | 0,44 | 2.499 | 0,39 |
| AU000000SCG8 - SOCIMI SCENTRE GROUP | AUD | 1.431 | 0,22 | 1.333 | 0,21 |
| AU000000SHL7 - ACCIONES SONIC HEALTHCARE LTD | AUD | 1.215 | 0,19 | 1.415 | 0,22 |
| AU000000TLS2 - ACCIONES TELSTRA GROUP LTD | AUD | 1.357 | 0,21 | 1.549 | 0,24 |
| AU000000WES1 - ACCIONES WESFARMERS LTD | AUD | 2.515 | 0,39 | 2.286 | 0,35 |
| AU0000030678 - ACCIONES COLES GROUP LTD | AUD | 883 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA | EUR | 869 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| CA1366812024 - ACCIONES CANADIAN TIRE CORP L | CAD | 863 | 0,14 | 1.194 | 0,18 |
| CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC | CAD | 0 | 0,00 | 2.029 | 0,31 |
| CA2861812014 - ACCIONES ELEMENT FLEET MANAGE | CAD | 0 | 0,00 | 1.115 | 0,17 |
| CA2918434077 - ACCIONES EMPIRE CO LTD | CAD | 838 | 0,13 | 967 | 0,15 |
| CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FINANCIAL HO | CAD | 2.005 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| CA4495861060 - ACCIONES IGM FINANCIAL INC | CAD | 567 | 0,09 | 703 | 0,11 |
| CA45823T1066 - ACCIONES INTACT FINANCIAL COR | CAD | 0 | 0,00 | 2.310 | 0,36 |
| CA5394811015 - ACCIONES LOBLAW COS LTD | CAD | 1.919 | 0,30 | 1.950 | 0,30 |
| CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C | CAD | 980 | 0,15 | 1.058 | 0,16 |
| CA9611485090 - ACCIONES GEORGE WESTON LTD | CAD | 1.327 | 0,21 | 1.358 | 0,21 |
| CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG | CHF | 1.305 | 0,20 | 1.456 | 0,23 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG | CHF | 6.394 | 1,00 | 6.862 | 1,06 |
| CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 981 | 0,15 | 1.115 | 0,17 |
| CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 673 | 0,11 | 760 | 0,12 |
| CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE | CHF | 1.142 | 0,18 | 1.320 | 0,20 |
| CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI | CHF | 1.956 | 0,31 | 1.374 | 0,21 |
| CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER | CHF | 1.985 | 0,31 | 0 | 0,00 |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD | USD | 4.655 | 0,73 | 4.261 | 0,66 |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE | CHF | 3.912 | 0,61 | 5.186 | 0,80 |
| CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG | CHF | 6.218 | 0,97 | 4.363 | 0,68 |
| CH1256740924 - ACCIONES SGS SA | CHF | 1.151 | 0,18 | 1.357 | 0,21 |
| DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W | EUR | 2.768 | 0,43 | 3.282 | 0,51 |
| DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W | EUR | 1.129 | 0,18 | 1.388 | 0,21 |
| DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP | EUR | 3.150 | 0,49 | 3.336 | 0,52 |
| US6703461052 - ACCIONES NUCOR CORP | USD | 2.756 | 0,43 | 0 | 0,00 |
| US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP | USD | 2.507 | 0,39 | 2.679 | 0,41 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I | USD | 4.969 | 0,78 | 4.625 | 0,72 |
| US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC | USD | 2.377 | 0,37 | 2.398 | 0,37 |
| US74251V1026 - ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL | USD | 0 | 0,00 | 1.731 | 0,27 |
| US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN | USD | 1.699 | 0,27 | 1.861 | 0,29 |
| US7757111049 - ACCIONES ROLLINS INC | USD | 1.358 | 0,21 | 1.431 | 0,22 |
| US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC | USD | 3.205 | 0,50 | 2.790 | 0,43 |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC | USD | 7.002 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| US82968B1035 - ACCIONES SIRIUS XM HOLDINGS I | USD | 980 | 0,15 | 872 | 0,13 |
| US8486371045 - ACCIONES SPUNK INC | USD | 2.595 | 0,41 | 1.941 | 0,30 |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC | USD | 4.217 | 0,66 | 3.831 | 0,59 |
| US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL | USD | 1.838 | 0,29 | 1.754 | 0,27 |
| US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE | USD | 4.568 | 0,72 | 4.436 | 0,69 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 3.412 | 0,53 | 2.455 | 0,38 |
| US8923561067 - ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO | USD | 2.010 | 0,32 | 2.220 | 0,34 |
| US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH | USD | 0 | 0,00 | 3.095 | 0,48 |
| US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC | USD | 2.494 | 0,39 | 2.573 | 0,40 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I | USD | 8.951 | 1,40 | 8.779 | 1,36 |
| US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC | USD | 1.779 | 0,28 | 2.096 | 0,32 |
| US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO | USD | 5.353 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| US92345Y1064 - ACCIONES VERISK ANALYTICS INC | USD | 2.519 | 0,39 | 2.561 | 0,40 |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA | USD | 4.680 | 0,73 | 4.348 | 0,67 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC | USD | 9.051 | 1,42 | 8.869 | 1,37 |
| US9311421039 - ACCIONES WALMART INC | USD | 6.437 | 1,01 | 6.895 | 1,07 |
| US9314271084 - ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI | USD | 1.520 | 0,24 | 1.782 | 0,28 |
| US9621661043 - SOCIM WEYERHAEUSER CO | USD | 1.899 | 0,30 | 1.966 | 0,30 |
| US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE | USD | 2.924 | 0,46 | 2.943 | 0,46 |
| US98956P1021 - ACCIONES ZIMMER HOLDIN | USD | 0 | 0,00 | 1.104 | 0,17 |
| US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP | USD | 3.189 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| US3377381088 - ACCIONES FISERV INC | USD | 3.912 | 0,61 | 3.991 | 0,62 |
| US3390411052 - ACCIONES FLEETCOR TECHNOLOGIE | USD | 2.024 | 0,32 | 1.931 | 0,30 |
| US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC | USD | 2.668 | 0,42 | 3.701 | 0,57 |
| US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP | USD | 1.165 | 0,18 | 1.434 | 0,22 |
| US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP | USD | 770 | 0,12 | 954 | 0,15 |
| US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC | USD | 3.184 | 0,50 | 2.656 | 0,41 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 4.025 | 0,63 | 3.926 | 0,61 |
| DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA | EUR | 1.236 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG SE | EUR | 1.641 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG | EUR | 2.435 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 3.171 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG | EUR | 1.795 | 0,28 | 1.798 | 0,28 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 2.402 | 0,38 | 0 | 0,00 |
| DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 911 | 0,14 | 647 | 0,10 |
| DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A | DKK | 982 | 0,15 | 0 | 0,00 |
| DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A | DKK | 1.321 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 0 | 0,00 | 8.961 | 1,39 |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | DKK | 10.704 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ | EUR | 817 | 0,13 | 834 | 0,13 |
| FI0009003305 - ACCIONES SAMPO OYJ | EUR | 0 | 0,00 | 1.986 | 0,31 |
| FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ | EUR | 1.077 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP | SEK | 0 | 0,00 | 2.658 | 0,41 |
| FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ | EUR | 1.802 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 1.824 | 0,29 | 1.638 | 0,25 |
| FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL | EUR | 4.283 | 0,67 | 4.716 | 0,73 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA | EUR | 1.390 | 0,22 | 1.547 | 0,24 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 5.338 | 0,84 | 0 | 0,00 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA | EUR | 4.744 | 0,74 | 4.775 | 0,74 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA | EUR | 4.526 | 0,71 | 5.258 | 0,81 |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L | EUR | 0 | 0,00 | 5.006 | 0,77 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 3.314 | 0,52 | 3.345 | 0,52 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 2.874 | 0,45 | 2.552 | 0,40 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 3.750 | 0,59 | 3.726 | 0,58 |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 2.413 | 0,38 | 2.242 | 0,35 |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA | EUR | 1.975 | 0,31 | 2.078 | 0,32 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA | EUR | 2.008 | 0,31 | 2.215 | 0,34 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA | EUR | 1.966 | 0,31 | 1.741 | 0,27 |
| GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS | GBP | 1.226 | 0,19 | 968 | 0,15 |
| GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED P | GBP | 1.999 | 0,31 | 2.199 | 0,34 |
| GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC | GBP | 1.527 | 0,24 | 1.398 | 0,22 |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 3.997 | 0,63 | 3.662 | 0,57 |
| GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP | GBP | 0 | 0,00 | 2.700 | 0,42 |
| GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC | GBP | 1.282 | 0,20 | 1.362 | 0,21 |
| GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC | GBP | 944 | 0,15 | 1.518 | 0,24 |
| GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC | GBP | 1.699 | 0,27 | 1.550 | 0,24 |
| GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC | GBP | 1.078 | 0,17 | 1.030 | 0,16 |
| GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC | GBP | 1.103 | 0,17 | 1.052 | 0,16 |
| GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC | GBP | 1.372 | 0,22 | 0 | 0,00 |
| GB00B1YW4409 - ACCIONES SI GROUP PLC | GBP | 3.164 | 0,50 | 2.733 | 0,42 |
| GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE | GBP | 2.081 | 0,33 | 1.762 | 0,27 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC | GBP | 1.874 | 0,29 | 2.017 | 0,31 |
| US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC | USD | 0 | 0,00 | 2.871 | 0,44 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE | USD | 7.830 | 1,23 | 7.540 | 1,17 |
| US4435731009 - ACCIONES HUBSPOT INC | USD | 2.333 | 0,37 | 2.298 | 0,36 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO | USD | 0 | 0,00 | 2.612 | 0,40 |
| US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC | USD | 4.550 | 0,71 | 4.651 | 0,72 |
| US3848021040 - ACCIONES WW GRAINGER INC | USD | 3.488 | 0,55 | 3.566 | 0,55 |
| US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC | USD | 3.002 | 0,47 | 3.616 | 0,56 |
| US40434L1052 - ACCIONES HP INC | USD | 2.582 | 0,40 | 2.831 | 0,44 |
| US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S | USD | 2.458 | 0,39 | 2.366 | 0,37 |
| US4278661081 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE | USD | 0 | 0,00 | 2.740 | 0,42 |
| US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE | USD | 2.117 | 0,33 | 2.251 | 0,35 |
| US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC | USD | 1.626 | 0,25 | 1.980 | 0,31 |
| GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC | GBP | 2.439 | 0,38 | 2.239 | 0,35 |
| GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC | GBP | 1.451 | 0,23 | 1.710 | 0,26 |
| GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL | GBP | 841 | 0,13 | 794 | 0,12 |
| GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC | GBP | 1.803 | 0,28 | 1.799 | 0,28 |
| GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC | GBP | 3.740 | 0,59 | 3.655 | 0,57 |
| IE00BD86Q211 - ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON | USD | 2.128 | 0,33 | 2.232 | 0,35 |
| IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H | USD | 1.731 | 0,27 | 1.348 | 0,21 |
| IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC/IRELAND | USD | 3.213 | 0,50 | 4.094 | 0,63 |
| IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI | EUR | 1.410 | 0,22 | 1.465 | 0,23 |
| IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 3.059 | 0,48 | 2.949 | 0,46 |
| IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M | EUR | 863 | 0,14 | 803 | 0,12 |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA | EUR | 5.231 | 0,82 | 4.808 | 0,74 |
| JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC | GBP | 1.206 | 0,19 | 1.416 | 0,22 |
| JE00BJVNS43 - ACCIONES FERGUSON PLC | USD | 2.931 | 0,46 | 2.566 | 0,40 |
| JP3102000001 - ACCIONES AISIN CORP | JPY | 1.052 | 0,16 | 0 | 0,00 |
| JP3112000009 - ACCIONES IAGC INC | JPY | 1.094 | 0,17 | 1.140 | 0,18 |
| JP3119600009 - ACCIONES AJINOMOTO CO INC | JPY | 2.238 | 0,35 | 2.491 | 0,39 |
| JP3190000004 - ACCIONES IJOBAYASHI CORP | JPY | 1.078 | 0,17 | 0 | 0,00 |
| JP3197600004 - ACCIONES ONO PHARMACEUTICAL C | JPY | 0 | 0,00 | 1.074 | 0,17 |
| JP3200450009 - ACCIONES ORIX CORP | JPY | 2.076 | 0,33 | 2.159 | 0,33 |
| JP3242800005 - ACCIONES CANON INC | JPY | 2.282 | 0,36 | 2.527 | 0,39 |
| JP3283650004 - ACCIONES KOSE CORP | JPY | 0 | 0,00 | 728 | 0,11 |
| JP3294460005 - ACCIONES INPEX CORP | JPY | 1.687 | 0,26 | 1.497 | 0,23 |
| JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD | JPY | 994 | 0,16 | 1.607 | 0,25 |
| JP3399310006 - ACCIONES ZOZO INC | JPY | 0 | 0,00 | 539 | 0,08 |
| JP3414750004 - ACCIONES SEIKO EPSON CORP | JPY | 872 | 0,14 | 979 | 0,15 |
| JP3419400001 - ACCIONES SEKISUI CHEMICAL CO | JPY | 1.045 | 0,16 | 1.127 | 0,17 |
| JP3443600006 - ACCIONES TAISEI CORP | JPY | 1.075 | 0,17 | 1.185 | 0,18 |
| JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA | JPY | 2.729 | 0,43 | 3.223 | 0,50 |
| JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT | JPY | 0 | 0,00 | 3.421 | 0,53 |
| JP3486800000 - ACCIONES DAITO TRUST CONSTRUC | JPY | 1.285 | 0,20 | 1.206 | 0,19 |
| JP3547670004 - ACCIONES PERSOL HOLDINGS CO L | JPY | 0 | 0,00 | 740 | 0,11 |
| JP3573000001 - ACCIONES TOKYO GAS CO LTD | JPY | 1.336 | 0,21 | 1.372 | 0,21 |
| JP3626800001 - ACCIONES LIXIL CORP | JPY | 0 | 0,00 | 578 | 0,09 |
| JP3637300009 - ACCIONES TREND MICRO INC/JAPA | JPY | 0 | 0,00 | 1.135 | 0,18 |
| JP3676800000 - ACCIONES NISSHIN SEIFUN GROUP | JPY | 0 | 0,00 | 792 | 0,12 |
| JP3684000007 - ACCIONES NITTO DENKO CORP | JPY | 1.381 | 0,22 | 1.474 | 0,23 |
| JP3688370000 - ACCIONES NIPPON EXPRESS HOLDI | JPY | 860 | 0,13 | 918 | 0,14 |
| JP3689500001 - ACCIONES ORACLE CORP JAPAN | JPY | 632 | 0,10 | 653 | 0,10 |
| JP3735400008 - ACCIONES NIPPON TELEGRAPH & T | JPY | 0 | 0,00 | 2.931 | 0,45 |
| JP3814000000 - ACCIONES FUJIFILM HOLDINGS CO | JPY | 1.753 | 0,27 | 1.869 | 0,29 |
| JP3830800003 - ACCIONES BRIDGESTONE CORP | JPY | 1.999 | 0,31 | 2.133 | 0,33 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP | JPY | 2.533 | 0,40 | 2.596 | 0,40 |
| JP3862400003 - ACCIONES MAKITA CORP | JPY | 1.208 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| JP3897700005 - ACCIONES MITSUBISHI CHEMICAL | JPY | 1.219 | 0,19 | 0 | 0,00 |
| JP3902400005 - ACCIONES MITSUBISHI ELECTRIC | JPY | 2.361 | 0,37 | 2.533 | 0,39 |
| JP3910660004 - ACCIONES TOKIO MARINE HOLDING | JPY | 0 | 0,00 | 3.157 | 0,49 |
| JP3942400007 - ACCIONES ASTELLAS PHARMA INC | JPY | 0 | 0,00 | 2.207 | 0,34 |
| JP3946750001 - ACCIONES JAPAN POST BANK CO L | JPY | 938 | 0,15 | 777 | 0,12 |
| JP3955000009 - ACCIONES YOKOGAWA ELECTRIC CO | JPY | 860 | 0,13 | 897 | 0,14 |
| JP3973400009 - ACCIONES RICOH CO LTD | JPY | 902 | 0,14 | 1.076 | 0,17 |
| NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 1.503 | 0,24 | 1.673 | 0,26 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV | EUR | 2.884 | 0,45 | 2.768 | 0,43 |
| NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS | USD | 2.119 | 0,33 | 0 | 0,00 |
| NL0009538784 - ACCIONES INXP SEMICONDUCTORS N | USD | 3.477 | 0,55 | 3.328 | 0,52 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 0 | 0,00 | 7.418 | 1,15 |
| NL0010545661 - ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV | EUR | 0 | 0,00 | 1.609 | 0,25 |
| NL0011540547 - OTROS ABN AMRO BANK NV | EUR | 1.153 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE | EUR | 2.200 | 0,34 | 2.807 | 0,43 |
| NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV | EUR | 732 | 0,11 | 870 | 0,13 |
| NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA | NOK | 1.073 | 0,17 | 1.019 | 0,16 |
| NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A | NOK | 514 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| NO0010844038 - ACCIONES ADEVINTA ASA | NOK | 827 | 0,13 | 0 | 0,00 |
| NZTELE0001S4 - ACCIONES SPARK NEW ZEALAND LT | NZD | 0 | 0,00 | 1.022 | 0,16 |
| NZXROE0001S2 - ACCIONES XERO LTD | AUD | 1.486 | 0,23 | 0 | 0,00 |
| PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP | EUR | 1.136 | 0,18 | 1.321 | 0,20 |
| SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI | SEK | 1.754 | 0,27 | 1.844 | 0,29 |
| SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB | SEK | 853 | 0,13 | 787 | 0,12 |
| SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI | SEK | 0 | 0,00 | 782 | 0,12 |
| SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB | SEK | 857 | 0,13 | 885 | 0,14 |
| SE0020050417 - ACCIONES BOLIDEN AB | SEK | 0 | 0,00 | 1.146 | 0,18 |
| US0010551028 - ACCIONES AFAC INC | USD | 3.644 | 0,57 | 3.312 | 0,51 |
| US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC | USD | 4.890 | 0,77 | 4.705 | 0,73 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 8.097 | 1,27 | 7.563 | 1,17 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC | USD | 7.081 | 1,11 | 1.440 | 0,22 |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO | USD | 4.991 | 0,78 | 4.986 | 0,77 |
| US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION | USD | 3.101 | 0,49 | 2.830 | 0,44 |
| US03073E1055 - ACCIONES CENCORA INC | USD | 2.569 | 0,40 | 2.586 | 0,40 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 6.080 | 0,95 | 5.035 | 0,78 |
| US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC | USD | 4.668 | 0,73 | 4.725 | 0,73 |
| US0494681010 - ACCIONES ATLASSIAN CORP | USD | 2.869 | 0,45 | 0 | 0,00 |
| US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC | USD | 3.151 | 0,49 | 2.845 | 0,44 |
| US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC | USD | 2.884 | 0,45 | 2.987 | 0,46 |
| US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL | USD | 26 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC | USD | 1.659 | 0,26 | 1.746 | 0,27 |
| US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC | USD | 0 | 0,00 | 2.761 | 0,43 |
| US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC | USD | 0 | 0,00 | 4.385 | 0,68 |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC | USD | 6.270 | 0,98 | 5.126 | 0,79 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 4.054 | 0,64 | 5.428 | 0,84 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC | USD | 13.585 | 2,13 | 11.342 | 1,76 |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE | USD | 4.145 | 0,65 | 4.173 | 0,65 |
| US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP | USD | 4.121 | 0,65 | 3.876 | 0,60 |
| US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE | USD | 4.777 | 0,75 | 4.419 | 0,68 |
| US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA | USD | 3.321 | 0,52 | 0 | 0,00 |
| US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC | USD | 2.378 | 0,37 | 2.396 | 0,37 |
| US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP | USD | 2.717 | 0,43 | 2.653 | 0,41 |
| US16411R2085 - ACCIONES CHENIERE ENERGY INC | USD | 2.771 | 0,43 | 2.657 | 0,41 |
| US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL | USD | 1.718 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE | USD | 5.860 | 0,92 | 6.447 | 1,00 |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP | USD | 3.442 | 0,54 | 3.049 | 0,47 |
| US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE | USD | 1.638 | 0,26 | 1.962 | 0,30 |
| US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY | USD | 2.621 | 0,41 | 2.434 | 0,38 |
| US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO | USD | 3.419 | 0,54 | 3.550 | 0,55 |
| US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP | USD | 6.051 | 0,95 | 6.160 | 0,95 |
| US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC | USD | 0 | 0,00 | 1.650 | 0,26 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESAL COR | USD | 0 | 0,00 | 7.543 | 1,17 |
| US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN | USD | 2.442 | 0,38 | 1.856 | 0,29 |
| US2547091080 - ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S | USD | 2.291 | 0,36 | 2.559 | 0,40 |
| US25809K1051 - ACCIONES DOORDASH INC | USD | 2.348 | 0,37 | 0 | 0,00 |
| US26614N1028 - ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN | USD | 2.734 | 0,43 | 2.728 | 0,42 |
| US2786421030 - ACCIONES EBAY INC | USD | 2.080 | 0,33 | 2.171 | 0,34 |
| US29355A1079 - ACCIONES ENPHASE ENERGY INC | USD | 0 | 0,00 | 1.476 | 0,23 |
| US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC | USD | 2.230 | 0,35 | 1.727 | 0,27 |
| US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI | USD | 1.952 | 0,31 | 1.997 | 0,31 |
| US3030751057 - ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS | USD | 0 | 0,00 | 1.539 | 0,24 |
| US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP | USD | 2.556 | 0,40 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC | USD | 2.968 | 0,47 | 3.114 | 0,48 |
| US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP | USD | 0 | 0,00 | 1.353 | 0,21 |
| US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE | USD | 5.710 | 0,90 | 5.018 | 0,78 |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I | USD | 4.593 | 0,72 | 5.001 | 0,77 |
| US4824801009 - ACCIONES KLA CORP | USD | 5.253 | 0,82 | 4.708 | 0,73 |
| US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE | USD | 0 | 0,00 | 2.468 | 0,38 |
| US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP | USD | 2.486 | 0,39 | 3.035 | 0,47 |
| US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC | USD | 2.552 | 0,40 | 2.677 | 0,41 |
| US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE | USD | 2.149 | 0,34 | 2.216 | 0,34 |
| US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE | USD | 2.434 | 0,38 | 2.688 | 0,42 |
| US50212V1008 - ACCIONES LPL FINANCIAL HOLDIN | USD | 0 | 0,00 | 1.794 | 0,28 |
| US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A | USD | 1.705 | 0,27 | 1.945 | 0,30 |
| US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP | USD | 3.204 | 0,50 | 2.894 | 0,45 |
| US5312296073 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L | USD | 0 | 0,00 | 805 | 0,12 |
| US5312297550 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L | USD | 1.552 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| US5312297899 - ACCIONES LIBERTY MEDIA CORP-L | USD | 923 | 0,14 | 0 | 0,00 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC | USD | 5.096 | 0,80 | 5.552 | 0,86 |
| US55354G1004 - ACCIONES MCSI INC | USD | 2.897 | 0,45 | 2.583 | 0,40 |
| US5705351048 - ACCIONES MARKEL GROUP INC | USD | 1.768 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS | USD | 4.219 | 0,66 | 4.499 | 0,70 |
| US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP | USD | 3.912 | 0,61 | 3.879 | 0,60 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC | USD | 8.163 | 1,28 | 9.282 | 1,44 |
| US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER | USD | 0 | 0,00 | 2.297 | 0,36 |
| US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY | USD | 3.020 | 0,47 | 3.224 | 0,50 |
| US60855R1005 - ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN | USD | 1.803 | 0,28 | 1.615 | 0,25 |
| US6200763075 - ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I | USD | 3.490 | 0,55 | 3.512 | 0,54 |
| US62944T1051 - ACCIONES NVR INC | USD | 2.068 | 0,32 | 0 | 0,00 |
| US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC | USD | 0 | 0,00 | 1.650 | 0,26 |
| US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC | USD | 1.811 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP | USD | 0 | 0,00 | 2.408 | 0,37 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 610.355 | 95,64 | 618.776 | 95,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 610.355 | 95,64 | 618.776 | 95,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 610.355 | 95,64 | 618.776 | 95,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 621.352 | 97,36 | 629.393 | 97,44 |

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, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega.

Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 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 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 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)

No aplica