

BINDEX IXESG GLOBAL LEADERS INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5510

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **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.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: 12/03/2021

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: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá superar los límites generales de diversificación. Se podrá superar el límite del 20% de exposición a un solo emisor hasta el 35%, si la ponderación de dicho emisor en el índice supera el 20%. La rentabilidad del fondo y del índice

puede no ser similar pues por el lado negativo el Fondo soporta comisiones y gastos adicionales.

El Fondo promueve características ambientales, sociales y de buen gobierno de empresa (criterios ASG) mediante la réplica del índice Solactive BBVA ixESG Global Leaders EUR Index, un índice de renta variable global que busca representar

las acciones de mercados desarrollados evaluando, clasificando y seleccionando dichas acciones de acuerdo a criterios de inversión socialmente responsable.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,00	0,57	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,36	-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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.232.014,83	3.062.905,81
Nº de Partícipes	550	3
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	2000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.814	8,9152
2021	32.320	10,5521
2020		
2019		

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-15,51	-9,69	-6,44	6,52	-0,77				
Desviación con respecto al índice	2,18	2,01	2,31	2,61	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,21	16-06-2022	-3,21	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,40	24-06-2022	2,40	24-06-2022		

(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 2022	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	19,29	21,55	17,09	13,62	0,15				
Ibex-35	1,41	1,23	25,12	18,32	16,49				
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,04	0,41	0,25	0,31				
Solactive BBVA ixE ESG Global Leaders EUR Index	19,79	22,32	15,95	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-2,13	-2,13	-1,41	0,00	0,00				

(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.

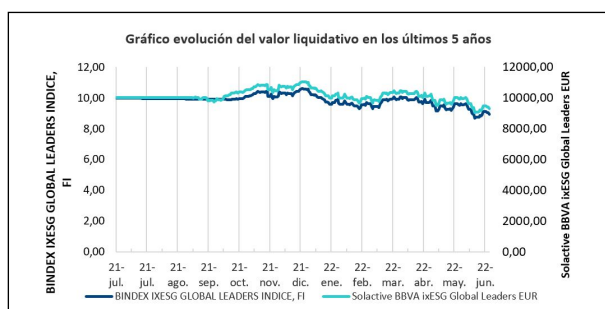
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,09	0,01	0,69	0,06			

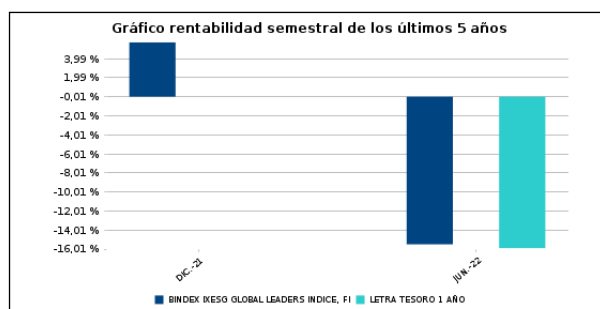
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones

de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.925.450	54.131	-3,39
Renta Fija Internacional	2.021.514	50.789	-1,59
Renta Fija Mixta Euro	741.122	25.144	-5,66
Renta Fija Mixta Internacional	2.318.890	79.560	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.962.004	71.970	-8,08
Renta Variable Euro	113.822	8.694	-2,31
Renta Variable Internacional	6.350.845	310.504	-14,94
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	121.168	5.943	1,17
Global	23.111.430	750.747	-6,18
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	2.806.596	95.789	-0,31
IIC que Replica un Índice	1.845.591	42.918	-13,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	804.759	27.935	-4,36
Total fondos	44.123.191	1.524.124	-7,02

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.492	95,41	31.820	98,45
* Cartera interior	0	0,00	600	1,86
* Cartera exterior	27.492	95,41	31.220	96,60
* 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)	1.093	3,79	429	1,33
(+/-) RESTO	229	0,79	70	0,22
TOTAL PATRIMONIO	28.814	100,00 %	32.320	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	32.320	299	32.320	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,30	244,12	5,30	-94,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-16,87	16,43	-16,87	-353,07
(+) Rendimientos de gestión	-16,59	16,81	-16,59	0,00
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	19,69
+ Dividendos	1,00	1,20	1,00	105,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-17,25	14,99	-17,25	-384,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	0,96	-0,30	-176,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,32	-0,03	76,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	700,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,38	-0,28	77,20
- Comisión de gestión	-0,15	0,00	-0,15	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	35,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	6,56
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,34	-0,10	27,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.814	32.320	28.814	

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

3. Inversiones financieras

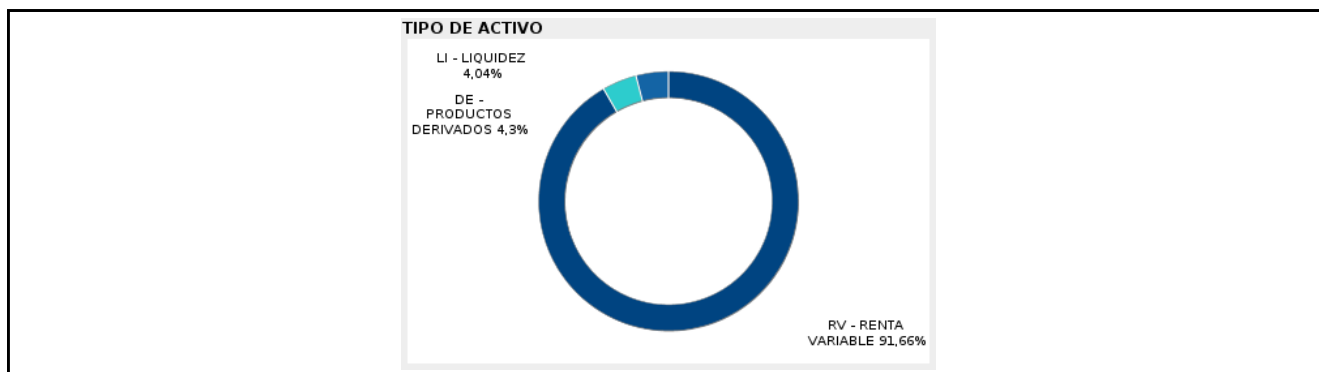
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	600	1,85
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	600	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	600	1,85
TOTAL RV COTIZADA	27.494	95,33	31.219	96,63
TOTAL RENTA VARIABLE	27.494	95,33	31.219	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.494	95,33	31.219	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.494	95,33	31.819	98,48

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	1.301	Inversión
Total subyacente renta variable		1301	
TOTAL OBLIGACIONES		1301	

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

Con fecha 01/01/2022 , inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,37%.
Con fecha 01/01/2022 , inclusive, se modifica la comisión de depósito del fondo al 0,02%.
Con fecha 22/02/2022 , inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,27%.
Con fecha 08/03/2022 , inclusive, se modifica la inversión mínima Inicial del fondo a 2000000 €, tras superarse los 100 partícipes.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 94,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 27.085.285,76 euros.
BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un aumento significativo de la inflación a nivel global como consecuencia, principalmente, de la escalada de los precios del crudo tras la invasión rusa de Ucrania y de los cuellos de botella en la cadena de suministros debido a la política de "cero Covid" en China. En este contexto, el ritmo de subida de los tipos de interés se fue volviendo cada vez más agresivo (sobre todo por parte de la Fed), hasta que las sorpresas

negativas en algunos indicadores de confianza intensificaron los temores a un escenario de estanflación. En términos globales, 2022 podría crecer un 3.6% (frente a la expansión de 6,1% en 2021).

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con una caída del 1,6% en tasa trimestral anualizada. Tras las sorpresas negativas en algunos indicadores de mayo y junio no se descarta una recesión técnica en EE.UU. (dos trimestres consecutivos de caída del PIB), lo que podría llevar a que el PIB creciera este año por debajo del 2,5%. Con respecto a la eurozona, nuestras estimaciones recogen una desaceleración de la actividad hacia tasas cercanas al 2,5% para 2022, debido al posible corte de gas por parte de Rusia, una mayor inflación y la política restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación general de la eurozona cerró el semestre en el 8,6% y la subyacente en el 3,7% (máximos históricos desde la creación de la zona euro). En EE.UU. la inflación de mayo fue del 8,6% y la subyacente del 6,0%. En China, los últimos datos de junio apuntan a una contracción del PIB en el 2T algo menos moderada, pudiendo cerrar el año en tasas cercanas al 4%.

La determinación de los bancos centrales, especialmente la Fed, para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza, intensificaron los temores a un escenario de estanflación. Así pues, el 1S termina con fuertes caídas de las bolsas, ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han aumentado ante las expectativas de subidas de tipos del BCE, mientras que el euro baja frente al dólar un 7,8% hasta 1,0483 (lastrado por la guerra de Ucrania). En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (48,5% el Brent a 115,0\$/b) y, en menor medida, la de los precios agrícolas. El oro, por su parte, salda el semestre con una ligera caída del 1,1%.

El aumento de riesgo de recesión (por la persistencia de la inflación y el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a esta última) ha presionado al índice mundial ACWI en los últimos meses, marcando nuevos mínimos anuales en junio y cerrando el 1S cerca de los mismos (-20,9%), con los mercados desarrollados liderando las caídas más claramente en el 2T, y la práctica totalidad de las plazas en negativo (tan solo se salva Noruega, plano en el acumulado anual). La volatilidad ha alcanzado en varios momentos del año niveles no vistos desde ene-21 (cerca de 35, aunque finaliza el 1S en 28,7). El S&P500 entraba en mercado bajista en junio (al retroceder más de un 20% desde la zona de máximos de enero), y el Nasdaq lo hacía ya en marzo (desde máximos de nov-21) aunque alcanzaba nuevos mínimos tanto en mayo como en junio, mientras que el Stoxx600 se quedaba a las puertas del mismo (llegando a acumular una caída del -19% de enero a junio). La bolsa nipona es la que mejor ha aguantado este año (Topix -6,1%, Stoxx600 -16,5%, Eurostoxx50 -19,6%, S&P500 -20,6%). En Europa la composición sectorial y la cercanía al foco del conflicto bélico en Ucrania (geográficamente o más afectadas por cortes de gas rusos) explican en buena medida el comportamiento relativo. Así, destaca el mejor tono de bolsas con sesgo a energía y materiales como Reino Unido y Noruega, y el malo de Alemania, Italia, Francia y Holanda. En emergentes en el acumulado anual prevalece el mejor comportamiento relativo del 1T de Latam (beneficiada por su exposición a materias primas, y con Chile a la cabeza) pese a la recuperación relativa de Asia al finalizar las restricciones por Covid. Europa Emergente queda claramente a la cola.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado una clara tendencia de revisiones al alza para este año y a la baja de cara a 2023 en EE.UU. y Europa pese a las dudas sobre crecimiento e inflación, especialmente en la última geografía para 2022. En la actualidad, las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 11% en EE.UU. y 15,1% en Europa para 2022, 9,3% y 4,3% de cara a 2023, y 8,7% y 6% para 2024; en cuanto a las ventas, son de 11,7% y 12,2% en 2022, 4,7% y 1,6% en 2023, y 4,1% y 2,3% de cara a 2024, respectivamente. Los resultados del 1T22 sorprendieron positivamente, con el 76% de las compañías en EE.UU. con sorpresas positivas en beneficios y el 62% en Europa, y crecimientos anuales del 7,6% y 11% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (67% y 70% sorpresas, y +13% y +25% crecimiento anual).

Sectorialmente en el 1S se observa cierto sesgo defensivo, con mejor comportamiento relativo de consumo estable, farmacéuticas y utilities, aunque el sector que destaca claramente, y único en positivo, es el petrolero, apoyado por la fuerte subida del crudo. En el otro extremo encontramos sectores como tecnología y servicios de comunicación americanos (elevadas valoraciones en el inicio del año y castigados por el repunte de las rentabilidades de la deuda), consumo discrecional (lastrado por la inflación) e inmobiliarias. En lo referido a factores, en el acumulado anual destaca la fuerte subida del relativo de valor frente a crecimiento (pese a cierto movimiento de vuelta en junio) y el mejor comportamiento de alto dividendo y mínima volatilidad.

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 y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Solactive BBVA iESG Global Leaders EUR index en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,85% en el periodo y el número de participes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,17%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,57%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -15,51%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -7,02%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -13,20% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -15,91% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 2,18.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han ido cubriendo los días previos al exdate todos los dividendos recibidos por los componentes del índice, en este periodo se ha rebalanceado el índice el 4 de marzo, entrando 28 nuevas compañías en la selección de las 100 compañías que realiza la metodología del índice. Inicialmente las 100 compañías seleccionadas tienen el mismo peso.

En este periodo los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido por orden descendente, Valero Energy, Cigna, Pearson, Amdocs, Sysco, Newmont, Leidos, Hydro One, Genuine Parts, Elevance Health y Marathon Petroleum, que contribuyeron al índice con 18, 8, 7, 7, 6, 6, 5, 5, 5, 5 y 4 puntos respectivamente. Por el lado negativo sin embargo tenemos en orden descendente a Nvidia, Workday, Illumina, Kinnevik, Aptiv, West Pharmaceutical, Ansys, Accenture, Nike, Keysight Technologies, Mirvac y Vonovia con contribuciones de -22, -17, -16, -15, -15, -14, -13, -13, -13, -12, -12 y -12 puntos negativos respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.301.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 19,29% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,79%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -2,13%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de renta variable terminan el semestre con fuertes caídas en los principales índices. El principal catalizador de este mal desempeño en la primera parte del año ha sido la determinación de los bancos centrales, especialmente la Fed, para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza, intensificando así los temores a un escenario de estanflación. Algunos índices han entrado ya en mercado bajista (Nasdaq en marzo y S&P500 en junio) y otros como el Stoxx600 se quedaban a las puertas de hacerlo a final del semestre. Sin embargo, a pesar de estas caídas generalizadas, ha habido divergencias en el comportamiento sectorial y factorial que han permitido encontrar valor en ciertos segmentos de mercado. El sector que ha destacado claramente, y único en positivo en el año, es el petrolero, apoyado por la fuerte subida del crudo. En cuanto a factores, destaca en el semestre la fuerte subida del relativo de valor frente a crecimiento, así como también el buen desempeño de alto dividendo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	0	0,00	282	0,87
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	0	0,00	318	0,98
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	600	1,85
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	600	1,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	600	1,85
AU000000DXS1 - SOCIMI DEXUS	AUD	277	0,96	335	1,04
AU000000GMG2 - SOCIMI GOODMAN GROUP	AUD	242	0,84	0	0,00
AU000000GPT8 - SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	267	0,93	336	1,04
AU000000MGR9 - SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	243	0,84	312	0,97
AU000000SCG8 - SOCIMI SCENTRE GROUP	AUD	271	0,94	290	0,90
AU000000SGP0 - SOCIMI STOCKLAND	AUD	283	0,98	229	0,71
AU000000TCL6 - ACCIONES TRANSURBAN GROUP	AUD	0	0,00	265	0,82
AU000000VCX7 - SOCIMI VICINITY CENTRES	AUD	345	1,20	280	0,87
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	257	0,89	0	0,00
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	229	0,79	409	1,27
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	346	1,20	308	0,95
CA7677441056 - ACCIONES IRITCHIE BROS AUCTION	CAD	0	0,00	289	0,89
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	330	1,15	385	1,19
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	260	0,90	0	0,00
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	CAD	289	1,00	277	0,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	242	0,84	289	0,89
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	186	0,65	237	0,73
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	252	0,87	0	0,00
FR0001210114 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	341	1,06
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	249	0,86	408	1,26
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	251	0,87	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	0	0,00	165	0,51
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	0	0,00	282	0,87
GB0001367019 - SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	245	0,85	303	0,94
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	360	1,25	220	0,68
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	0	0,00	278	0,86
GB0022569080 - ACCIONES AMDOCS LTD	USD	347	1,20	260	0,80
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	253	0,88	273	0,84
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	231	0,80	329	1,02
GB0033986497 - ACCIONES ITV PLC	GBP	0	0,00	267	0,83
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	289	1,00	351	1,09
GB00B5Z1N88 - SOCIMI SEGR0 PLC	GBP	227	0,79	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	277	0,96	265	0,82
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	260	0,90	432	1,34
IE00BK9ZQ967 - ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	0	0,00	372	1,15
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	212	0,74	419	1,30
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	230	0,80	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	315	1,09	364	1,13
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	338	1,17	0	0,00
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	215	0,75	0	0,00
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	213	0,74	299	0,93
JP3040880001 - SOCIMI ORIX JREIT INC	JPY	319	1,11	241	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3047550003 - SOCIIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	275	0,95	300	0,93
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	298	1,03	355	1,10
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	279	0,97	222	0,69
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	318	1,10	377	1,17
SE0006422390 - ACCIONES THULE GROUP AB	SEK	170	0,59	0	0,00
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	185	0,64	189	0,58
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	244	0,85	353	1,09
SG0531000230 - ACCIONES VENTURE CORP LTD	SGD	0	0,00	242	0,75
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	234	0,81	307	0,95
US00751Y1064 - ACCIONES ADVANCE AUTO PARTS I	USD	0	0,00	401	1,24
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	274	0,95	348	1,08
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	309	1,07	321	0,99
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	342	1,19	0	0,00
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	233	0,81	279	0,86
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	344	1,19	416	1,29
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	210	0,73	0	0,00
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	0	0,00	248	0,77
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	332	1,15	395	1,22
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	355	1,23	459	1,42
US0534841012 - SOCIIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	260	0,90	390	1,21
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	244	0,85	0	0,00
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	0	0,00	230	0,71
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	231	0,80	432	1,34
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	277	0,96	363	1,12
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	378	1,31	292	0,90
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	324	1,12	0	0,00
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	323	1,12	261	0,81
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	268	0,93	0	0,00
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	252	0,87	351	1,09
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	316	1,10	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	289	1,00	0	0,00
US24703L2025 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	189	0,58
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	0	0,00	405	1,25
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	298	1,03	0	0,00
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	322	1,12	285	0,88
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	336	1,17	0	0,00
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	285	0,99	373	1,15
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	284	0,99	301	0,93
US42250P1030 - SOCIIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	0	0,00	324	1,00
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	255	0,88	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	251	0,87	402	1,24
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	167	0,58	225	0,70
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	235	0,73
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	267	0,93	378	1,17
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	277	0,96	372	1,15
US5253271028 - ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	0	0,00	217	0,67
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	249	0,86	390	1,21
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	245	0,85	0	0,00
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	343	1,19	0	0,00
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	246	0,85	377	1,17
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	275	0,95	370	1,14
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	264	0,92	371	1,15
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	0	0,00	277	0,86
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	233	0,81	315	0,97
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	189	0,66	553	1,71
US67103H1077 - ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	0	0,00	418	1,29
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	0	0,00	215	0,67
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	279	0,97	0	0,00
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	303	1,05	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	308	1,07	382	1,18
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0	0,00	403	1,25
US74340W1036 - SOCIIMI PROLOGIS INC	USD	252	0,87	421	1,30
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	0	0,00	381	1,18
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	276	0,96	381	1,18
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	248	0,86	288	0,89
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	312	1,08	355	1,10
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	347	1,20	277	0,86
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	0	0,00	366	1,13
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	272	0,94	313	0,97
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	344	1,19	0	0,00
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	229	0,79	242	0,75
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	399	1,38	312	0,97
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	280	0,97	429	1,33
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	329	1,14	354	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US95040Q1040 - SOCIIMIWELLTOWER INC	USD	0	0,00	364	1,13
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	246	0,85	434	1,34
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	274	0,95	284	0,88
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	191	0,66	266	0,82
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	194	0,67	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	283	0,98	0	0,00
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	323	1,12	334	1,03
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	305	1,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		27.494	95,33	31.219	96,63
TOTAL RENTA VARIABLE		27.494	95,33	31.219	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.494	95,33	31.219	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.494	95,33	31.819	98,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.