

BBVA BOLSA ÍNDICE USA (CUBIERTO), FI

Informe semestral del segundo semestre 2024

Nº Registro de la CNMV: 3719

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA BOLSA ÍNDICE USA (CUBIERTO), FI**

Fecha de registro: 19/12/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que replica o reproduce un índice. Vocación Inversora: IIC que Replica un Índice. Perfil de riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7).

Descripción general

Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, S&P 500 (en USD). La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el S&P 500, IIC que repliquen el índice y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

Operativa en instrumentos derivados

El fondo podrá realizar operaciones con instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión y cobertura. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	5.499.699,00	4.528.922,70
N.º de partícipes	7.275	5.478
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Período del Informe	183.118	33,2960
2023	110.223	27,4875
2022	73.734	22,6446
2021	76.913	29,0573

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 periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total			
Comisión de gestión	0,53	0,00	0,53	1,08	0,00	1,08 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,10	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	3,66	3,78	3,41

Nota: El periodo 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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	21,13	1,72	4,96	3,43	9,70	21,39	-22,07	25,20	25,44
Desviación	0,23	0,35	0,15	0,21	0,17	0,27	0,64	0,29	0,22

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

Rentabilidades extremas ⁽¹⁾

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,95	18/12/2024	-2,96	05/08/2024	-4,39	13/09/2022
Rentabilidad máxima (%)	2,57	06/11/2024	2,57	06/11/2024	5,40	10/11/2022

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo 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	12,64	12,66	15,97	10,36	10,94	13,43	24,39	13,34	12,51
IBEX 35	13,28	0,80	0,85	0,89	0,73	13,98	1,21	16,37	12,48
Letra Tesoro 1 año	0,63	0,04	0,05	0,03	0,04	1,06	0,21	0,28	0,72
B-C-FI-BPBOLSAUSAC-0685	12,76	12,90	15,99	10,50	11,04	13,51	24,42	13,53	0,00
VaR histórico (III)	-0,95	-0,95	-1,38	-0,87	-0,65	-1,19	-1,81	-10,84	-8,07

(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: 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

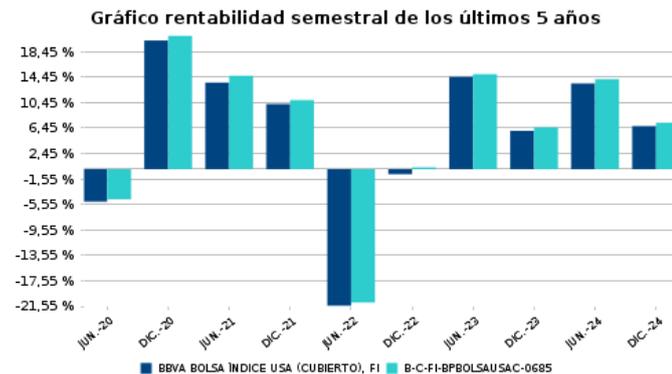
	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Último trim(0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	1,18	0,29	0,30	0,30	0,30	1,21	1,21	1,21	1,31

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	11.366.140	251.326	2,18
Renta Fija Internacional	1.596.971	52.521	3,08
Renta Fija Mixta Euro	195.593	5.604	3,08
Renta Fija Mixta Internacional	1.652.282	57.931	2,48
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.350.833	46.938	2,61
Renta Variable Euro	100.797	7.282	1,55
Renta Variable Internacional	7.083.056	315.961	5,06
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	78.148	4.535	1,44
Global	21.094.608	689.571	2,72
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro a Corto Plazo	6.624.295	176.365	1,74
IIC que Replica un Índice	2.709.227	64.263	6,31
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	198.642	7.352	2,18
Total Fondos	54.050.594	1.679.649	2,97

* Medias.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.
(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	179.121	97,82	138.913	98,35
* Cartera interior	1.714	0,94	2.348	1,66
* Cartera exterior	177.407	96,88	136.564	96,69
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.410	1,86	1.802	1,28
(+/-) RESTO	587	0,32	526	0,37
TOTAL PATRIMONIO	183.118	100,00	141.241	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

Variación del periodo actual	% sobre patrimonio medio		% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	141.241	110.223	110.223
± Suscripciones/reembolsos (neto)	20,98	12,27	34,18
- Beneficios brutos distribuidos			
± Rendimientos netos	5,90	12,41	17,60
(+) Rendimiento de gestión	6,63	13,19	19,11
+ Intereses	0,06	0,07	0,12
+ Dividendos	0,66	0,70	1,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)			-213,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,79	15,90	26,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)			
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-4,86	-3,50	-8,51
± Resultados en IIC (realizadas o no)			
± Otros resultados	-0,02	0,02	-220,35
± Otros rendimientos			11,43
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,78	-1,51
- Comisión de gestión	-0,53	-0,55	-1,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10
- Gastos por servicios exteriores			-30,08
- Otros gastos de gestión corriente			-17,90
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,18	-0,33
(+) Ingresos			
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC			
+ Comisiones retrocedidas			
+ Otros ingresos			
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	183.118	141.241	183.118

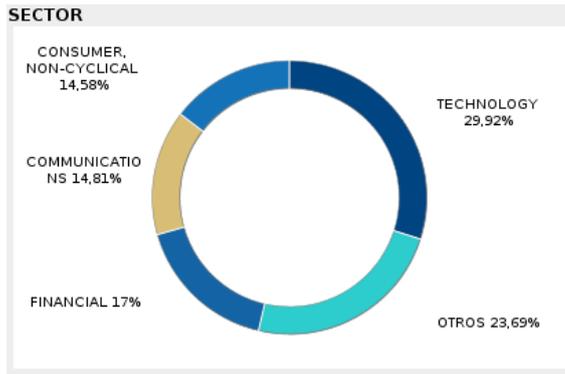
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL RENTA FIJA		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL RENTA VARIABLE		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		180.062	98,38	138.633	98,10

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	6.404	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		6.404	
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	2.039	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	191.953	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.991	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	2.037	Cobertura
Tipo de cambio/divisa1	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	11.476	Cobertura
Total Subyacente Tipo Cambio		209.496	
TOTAL OBLIGACIONES		215.900	

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

Se informa que a partir del día 1 de octubre de 2024 incluido, se reduce la comisión de gestión al 1,03% anual sobre el patrimonio con motivo del estudio anual de pricing al objeto de cumplir con las directrices de ESMA y CNMV sobre la adecuación de los precios.

Con fecha 18/12/2024 se informa en CNMV que, como consecuencia del adelanto ocasional de la hora de cierre de los mercados financieros los días 24 y 31 de diciembre de 2024, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12.30 horas de esos días, se tramitaron junto con las realizadas al día siguiente hábil en los términos establecidos en los folletos informativos.

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	

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.

Las bolsas mundiales terminaron el 2024 con subidas generalizadas, aunque con mucha heterogeneidad por regiones y no ausentes de volatilidad. El semestre comenzaba con dudas en torno a las altas valoraciones de algunas empresas tecnológicas y con el temor a que la economía estadounidense pudiese estar desacelerándose de manera más abrupta de lo que se pensaba, provocando fuertes caídas en los principales índices bursátiles. Sin embargo, la calma regresó a los mercados en septiembre tras la publicación de datos económicos que indicaban una actividad económica resistente, al mismo tiempo que la Fed comenzaba a relajar su política monetaria. Adicionalmente, las autoridades de China anunciaban un nuevo paquete de estímulo monetario, y daban indicios de que podrían implementarse nuevas políticas fiscales, lo que impulsaba las bolsas del país con contundencia. Más adelante, en noviembre, asistimos a la victoria del partido republicano en las elecciones de Estados Unidos, a lo que el mercado reaccionó con fuertes subidas en las bolsas americanas, pero con menos entusiasmo en el resto de regiones, al comenzar a descontar las posibles políticas que podría implementar el gobierno de Donald Trump. Finalmente, la Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo. En este contexto, el MSCI ACWI cerró el semestre con una subida del 4,9% en dólares, gracias a que los índices desarrollados se revalorizaban un 5,6%, mientras que el MSCI Emerging se dejaba un 1%. Entre los países desarrollados, las principales alzas se dieron en Estados Unidos (S&P500, 7,7%) y en Alemania (DAX, 9,2%), mientras que otros índices europeos cerraron con bajadas, como el de Holanda (-3,9%) y el de Suecia (-3,4%). Las bolsas asiáticas fueron las que mejor comportamiento tuvieron entre los países emergentes, con el MSCI Asia cerrando plano en dólares gracias al impulso de China, que compensó las caídas en India y, especialmente, en Corea (-14,2%), muy afectada por la incertidumbre política del país. Asimismo, los índices de Latinoamérica y Europa Emergente también cerraron con fuertes bajadas, arrastrados por México (-5,6%), Brasil (-2,9%), Polonia (-14,4%) y Turquía (-7,7%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las previsiones de los analistas para 2025 se han mantenido estables en EE.UU. (5,5%), a diferencia de Europa, donde el consenso ha continuado rebajando sus expectativas hasta el 2,9% (-3,7pp). En lo que respecta a la temporada de beneficios, se ha saldado con un fuerte crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,5% y 5,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 0,7% en beneficios y del 0,5% en ventas.

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión toma el índice S&P® 500 Daily Euro Hedged (SPXDHEN Index) en su modalidad Net Total Return, que recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 29,65% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 32,80%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,59%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,54%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 6,76%.

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 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,31% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 7,29% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,26

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 2,97%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,31% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 7,29% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,26.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el ajuste trimestral del 20 de septiembre salieron American Airlines Group, Bio-Rad Laboratories y ETSY, siendo sustituidas por Dell Technologies, Erie Idemnity y Palantir Technologies.

En el rebalanceo trimestral del 20 de diciembre, fueron excluidas 3 compañías: Amentum Holdings, Catalent y Qorvo, a su vez fueron incluidas otras 3: Apollo Global, Lennox International y Workday.

Así mismo, se han replicado las entradas, salidas y cambios de peso debidos a los diferentes eventos corporativos.

Actualmente componen el índice 503 miembros.

Dentro de las contribuciones de los componentes del índice a la rentabilidad del periodo, tenemos como mayores contribuidores positivos en orden descendente a Tesla, Apple, Broadcom, Nvidia, JPMorgan Chase, Walmart y Netflix con contribuciones de 68, 65, 40, 30, 24, 17, 15, 12 y 10 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo destacar por orden descendente con contribuciones negativas a Microsoft, Eli Lilly, Merck, Advanced Micro Devices, Applied Materials y Micron Technology con -26, -13, -9, -7, -7 y -6 puntos de índice respectivamente.

b) Operativa de préstamo de valores

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

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,41%.

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 4,41%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 4537,68 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class action o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 14,37% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,95%

La volatilidad del fondo ha sido del 14,37% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,49%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,95%

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Durante 2024, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA BOLSA

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

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ABBOTT LABORATORIES, ABBVIE INC, ADVANCED MICRO DEVICES, AFLAC INCORPORATED, AMGEN INC, AON PLC-CLASS A, AUTODESK INC, AUTOZONE, INC, BIOGEN INC, CENTENE CORP, CISCO SYSTEMS INC, COMCAST CORP-CLASS A, ENTERGY CORP, FISERV INC, FORTINET INC, GARTNER INC, HUMANA INC, INTUITIVE SURGICAL INC, KINDER MORGAN INC, LAM RESEARCH, LOWE S COS INC, MARATHON PETROLEUM CORP, MARSH & MCLENNAN COS, NEXTERA ENERGY, INC, NUCOR CORP, NVIDIA CORP, NXP SEMICONDUCTORS NV, PAYCHEX, INC., QUALCOMM INC, SERVICENOW, INC., STRYKER CORP, THE PROCTER & GAMBLE COMPANY, T-MOBILE US, UNITEDHEALTH GROUP INC, VERTEX PHARMACEUTICALS INC, WW GRAINGER INC.

Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ORACLE CORPORATION, INTEL CORPORATION, 3M CO, ADOBE INC, ALPHABET INC-CL A, AMAZON INC, AMERICAN EXPRESS CO, AMERICAN INTERNATIONAL GROUP, APPLE INC, APPLIED MATERIALS INC, AT&T INC, BERKSHIRE HATHAWAY INC., BOOKING HOLDINGS INC., BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY, BROADCOM INC, CAPITAL ONE FINANCIAL CORP, CARDINAL HEALTH, INC., CHUBB LTD, COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORPORATION, COLGATE-PALMOLIVE CO, CVS HEALTH CORP, ELEVANCE HEALTH INC, ELI LILLY & CO, EXXON MOBIL CORP, FEDEX CORP, GILEAD SCIENCES INC, HOME DEPOT INC, HP INC, INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION, JOHNSON & JOHNSON, JPMORGAN CHASE & CO., LENNAR CORP-A, MASTERCARD INC - A, MCKESSON CORP, MERCK & CO. INC., META PLATFORMS INC-CLASS A, MICROCHIP TECHNOLOGY INC, MICROSOFT CORP, PALO ALTO NETWORKS INC, REGENERON PHARMACEUTICALS, SALESFORCE INC, SOUTHERN CO/THE, SOUTHWEST AIRLINES CO, SYNOPSIS INC, TESLA INC, TEXAS INSTRUMENTS INC, THE CIGNA GROUP, TJX COMPANIES INC, VERIZON COMMUNICATIONS INC, VISA INC-CLASS A SHARES, 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.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Durante 2024 el fondo no ha soportado gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La Fed terminaba el año retomando el protagonismo, al enfriar fuertemente las expectativas de reducción de tipos para el 2025, algo que no sentó demasiado bien en el mercado de activos de riesgo.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios de 2025 se han revisado a la baja en EE.UU. a lo largo del semestre (-1,9pp hasta el 14,2%) y en Europa (-5,2pp hasta 7,6%), mientras que para 2026 se espera que los beneficios crezcan en torno a 13,8% y 10,8%, respectivamente.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de

interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonada en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2024 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 2024, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.952.639; remuneración variable: 6.256.415 y el número de beneficiarios han sido 210, de los cuales 191 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 16 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2024, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIIC) ha sido de 550.906 euros de retribución fija y 303.529 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.688.719 euros de retribución fija y 1.031.175 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en

www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

A 31 de diciembre el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 2.651.017,44 euros, lo que supone un 1,45% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 421,26 euros.

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126F3 REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	2.651	1,45	0	
ES00000129A8 REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	0		2.073	1,47
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL RENTA FIJA		2.651	1,45	2.073	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.651	1,45	2.073	1,47
US1924461023 ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	136	0,07	101	0,07
US22160K1051 ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	1.446	0,79	1.123	0,80
US22160N1090 ACCIONES COSTAR GROUP INC	USD	105	0,06	90	0,06
US22788C1053 ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	283	0,15	263	0,19
US22822V1017 SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	141	0,08	126	0,09
US2310211063 ACCIONES CUMMINS INC	USD	170	0,09	113	0,08
US23331A1097 ACCIONES DR HORTON INC	USD	145	0,08	124	0,09
US2333311072 ACCIONES DTE ENERGY CO	USD	89	0,05	68	0,05
US2358511028 ACCIONES DANAHER CORP	USD	526	0,29	491	0,35
US2371941053 ACCIONES DARDEN RESTAURANTS I	USD	78	0,04	54	0,04
US23918K1088 ACCIONES DAVITA INC	USD	24	0,01	21	0,01
US2435371073 ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	110	0,06	74	0,05
US2441991054 ACCIONES DEERE & CO	USD	384	0,21	288	0,20
US24703L2025 ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	126	0,07	0	
US2473617023 ACCIONES DELTA AIR LINES INC	USD	138	0,08	91	0,06
US25179M1036 ACCIONES DEVON ENERGY CORP	USD	77	0,04	89	0,06
US2521311074 ACCIONES DEXCOM INC	USD	108	0,06	134	0,09
US25278X1090 ACCIONES DIAMONDBACK ENERGY I	USD	109	0,06	106	0,08
US2538681030 SOCIMI DIGITAL REALTY TRUST	USD	197	0,11	147	0,10
US2546871060 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	718	0,39	539	0,38
US2547091080 ACCIONES DISCOVER FINANCIAL S	USD	155	0,08	98	0,07
US2566771059 ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	59	0,03	87	0,06
US2567461080 ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	54	0,03	66	0,05
US25746U1097 ACCIONES DOMINION ENERGY INC	USD	161	0,09	122	0,09
US25754A2015 ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	52	0,03	54	0,04
US2600031080 ACCIONES DOVER CORP	USD	92	0,05	74	0,05
US2605571031 ACCIONES DOW INC	USD	100	0,05	111	0,08
US26441C2044 ACCIONES DUKE ENERGY CORP	USD	296	0,16	230	0,16
US26614N1028 ACCIONES DUPONT DE NEMOURS IN	USD	113	0,06	100	0,07
US26875P1012 ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	246	0,13	216	0,15
US26884L1098 ACCIONES EQT CORP	USD	98	0,05	49	0,03
US2774321002 ACCIONES EASTMAN CHEMICAL CO	USD	38	0,02	34	0,02
US2786421030 ACCIONES EBAY INC	USD	106	0,06	81	0,06
US2788651006 ACCIONES ECOLAB INC	USD	210	0,11	180	0,13
US2810201077 ACCIONES EDISON INTERNATIONAL	USD	110	0,06	82	0,06
US28176E1082 ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	156	0,09	166	0,12
US2855121099 ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	124	0,07	101	0,07
US2910111044 ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	252	0,14	188	0,13
US29355A1079 ACCIONES ENPHASE ENERGY INC	USD	33	0,02	40	0,03
US29364G1031 ACCIONES ENTERGY CORP	USD	116	0,06	68	0,05
US29414B1044 ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	47	0,03	32	0,02
US2944291051 ACCIONES EQUIFAX INC	USD	113	0,06	89	0,06
US29444U7000 SOCIMI EQUINIX INC	USD	323	0,18	214	0,15
US29476L1070 SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	87	0,05	71	0,05
US29530P1021 ACCIONES ERIE INDEMNITY CO	USD	37	0,02	0	
US2971781057 SOCIMI ESSEX PROPERTY TRUST	USD	65	0,04	52	0,04
US29786A1060 ACCIONES ETSY INC	USD	0		21	0,01
US30034W1062 ACCIONES EVERGY INC	USD	50	0,03	36	0,03
US30040W1080 ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	75	0,04	60	0,04
US30161N1019 ACCIONES EXELON CORP	USD	135	0,07	103	0,07
US30212P3038 ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	81	0,04	48	0,03
US3021301094 ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	55	0,03	53	0,04
US30225T1025 SOCIMI EXTRA SPACE STORAGE	USD	113	0,06	98	0,07
US30231G1022 ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	1.684	0,92	1.538	1,09
US3024913036 ACCIONES FMC CORP	USD	22	0,01	21	0,01
US30303M1027 ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	4.546	2,48	3.292	2,33
US3030751057 ACCIONES FACTSET RESEARCH SYS	USD	65	0,04	47	0,03
US3032501047 ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	173	0,09	110	0,08
US3119001044 ACCIONES FASTENAL CO	USD	147	0,08	107	0,08
US3137451015 SOCIMI FEDERAL REALTY INVES	USD	31	0,02	22	0,02
US31428X1063 ACCIONES FEDEX CORP	USD	225	0,12	202	0,14
US3156161024 ACCIONES F5 INC	USD	52	0,03	30	0,02

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US31620M1062 ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	155	0,08	125	0,09
US3167731005 ACCIONES FIFTH THIRD BANCORP	USD	101	0,06	74	0,05
US3364331070 ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	67	0,04	72	0,05
US3377381088 ACCIONES FISERV INC	USD	416	0,23	260	0,18
US3379321074 ACCIONES FIRSTENERGY CORP	USD	73	0,04	59	0,04
US1941621039 ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	265	0,14	237	0,17
US20030N1019 ACCIONES COMCAST CORP	USD	510	0,28	457	0,32
US2058871029 ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	47	0,03	40	0,03
US20825C1045 ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	457	0,25	398	0,28
US2091151041 ACCIONES CONSOLIDATED EDISON	USD	110	0,06	92	0,07
US21036P1084 ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	123	0,07	123	0,09
US21037T1097 ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	249	0,14	188	0,13
US2166485019 ACCIONES COOPER COS INC/THE	USD	65	0,04	52	0,04
US2172041061 ACCIONES COPART INC	USD	179	0,10	141	0,10
US2193501051 ACCIONES CORNING INC	USD	130	0,07	89	0,06
US2199481068 ACCIONES CORPAY INC	USD	84	0,05	56	0,04
US22052L1044 ACCIONES CORTEVA INC	USD	139	0,08	112	0,08
US75886F1075 ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	267	0,15	332	0,24
US7591EP1005 ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	76	0,04	55	0,04
US7607591002 ACCIONES REPUBLIC SERVICES IN	USD	146	0,08	118	0,08
US7611521078 ACCIONES RESMED INC	USD	120	0,07	84	0,06
US7739031091 ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	115	0,06	94	0,07
US7757111049 ACCIONES ROLLINS INC	USD	46	0,03	41	0,03
US7766961061 ACCIONES ROPER TECHNOLOGIES I	USD	198	0,11	180	0,13
US7782961038 ACCIONES ROSS STORES INC	USD	179	0,10	145	0,10
US78409V1044 ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	563	0,31	425	0,30
US78410G1040 SOCIMI SBA COMMUNICATIONS C	USD	78	0,04	63	0,04
US79466L3024 ACCIONES SALESFORCE INC	USD	1.139	0,62	744	0,53
US8064071025 ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	31	0,02	24	0,02
US8085131055 ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	394	0,22	328	0,23
US8168511090 ACCIONES SEMPRA	USD	198	0,11	143	0,10
US81762P1021 ACCIONES SERVICENOW INC	USD	779	0,43	480	0,34
US8243481061 ACCIONES SHERWIN-WILLIAMS CO/	USD	280	0,15	207	0,15
US8288061091 SOCIMI SIMON PROPERTY GROUP	USD	188	0,10	147	0,10
US7443201022 ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL	USD	150	0,08	125	0,09
US7445731067 ACCIONES PUBLIC SERVICE ENTER	USD	150	0,08	109	0,08
US74460D1090 SOCIMI PUBLIC STORAGE/NEW	USD	168	0,09	136	0,10
US7458671010 ACCIONES PULTEGROUP INC	USD	79	0,04	69	0,05
US74736K1016 ACCIONES QORVO INC	USD	0		33	0,02
US7475251036 ACCIONES QUALCOMM INC	USD	608	0,33	663	0,47
US86800U1043 ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	0		123	0,09
US86800U3023 ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER	USD	55	0,03	0	
US8716071076 ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	265	0,14	271	0,19
US87165B1035 ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	90	0,05	56	0,04
US8718291078 ACCIONES SYSCO CORP	USD	134	0,07	106	0,08
US8725401090 ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	485	0,26	371	0,26
US8725901040 ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	383	0,21	271	0,19
US8740541094 ACCIONES TAKE-TWO INTERACTIVE	USD	107	0,06	74	0,05
US8760301072 ACCIONES TAPESTRY INC	USD	54	0,03	29	0,02
US87612E1064 ACCIONES TARGET CORP	USD	222	0,12	204	0,14
US87612G1013 ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	139	0,08	85	0,06
US8793601050 ACCIONES TELEDYNE TECHNOLOGIE	USD	77	0,04	55	0,04
US8793691069 ACCIONES TELEFLEX INC	USD	29	0,02	29	0,02
US8807701029 ACCIONES TERADYNE INC	USD	73	0,04	69	0,05
US88160R1014 ACCIONES TESLA INC	USD	4.017	2,19	1.635	1,16
US8825081040 ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS IN	USD	609	0,33	528	0,37
US88262P1021 ACCIONES TEXAS PACIFIC LAND C	USD	74	0,04	0	
US8832031012 ACCIONES TEXTRON INC	USD	50	0,03	49	0,03
US8835561023 ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	709	0,39	629	0,45
US88579Y1010 ACCIONES 3M CO	USD	250	0,14	168	0,12
US8923561067 ACCIONES TRACTOR SUPPLY CO	USD	101	0,06	87	0,06
US8936411003 ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	255	0,14	214	0,15
US89417E1091 ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	195	0,11	139	0,10
US8962391004 ACCIONES TRIMBLE INC	USD	61	0,03	41	0,03
US89832Q1094 ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	205	0,11	155	0,11
US9022521051 ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES I	USD	88	0,05	63	0,04
US9024941034 ACCIONES TYSON FOODS INC	USD	58	0,03	49	0,03
US9026531049 SOCIMI UDR INC	USD	46	0,03	37	0,03
US9029733048 ACCIONES JUS BANCORP	USD	266	0,15	185	0,13

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US90353T1007 ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	452	0,25	452	0,32
US90384S3031 ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	73	0,04	55	0,04
US9078181081 ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	493	0,27	411	0,29
US9100471096 ACCIONES UNITED AIRLINES HOLD	USD	114	0,06	48	0,03
US9113121068 ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	329	0,18	297	0,21
US9113631090 ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	164	0,09	128	0,09
US91324P1021 ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.658	0,91	1.396	0,99
US9139031002 ACCIONES UNIVERSAL HEALTH SER	USD	38	0,02	33	0,02
US91913Y1001 ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	138	0,08	153	0,11
US92276F1003 SOCIMI VENTAS INC	USD	88	0,05	62	0,04
US92338C1036 ACCIONES VERALTO CORP	USD	90	0,05	62	0,04
US92343E1029 ACCIONES VERISIGN INC	USD	61	0,03	46	0,03
US92343V1044 ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	600	0,33	517	0,37
US92345Y1064 ACCIONES VERISK ANALYTICS INC	USD	139	0,08	115	0,08
US92532F1003 ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	370	0,20	360	0,25
US92556H2067 ACCIONES PARAMOUNT GLOBAL	USD	22	0,01	15	0,01
US92556V1061 ACCIONES VIATRIS INC	USD	53	0,03	38	0,03
US9256521090 SOCIMI VICI PROPERTIES INC	USD	110	0,06	89	0,06
US92826C8394 ACCIONES VISA INC	USD	1.945	1,06	1.231	0,87
US92840M1027 ACCIONES VISTRA CORP	USD	167	0,09	84	0,06
US9291601097 ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	121	0,07	98	0,07
US92939U1060 ACCIONES WEC ENERGY GROUP INC	USD	106	0,06	74	0,05
US1720621010 ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	80	0,04	55	0,04
US17275R1023 ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	841	0,46	573	0,41
US1729081059 ACCIONES CINTAS CORP	USD	223	0,12	180	0,13
US1729674242 ACCIONES CITIGROUP INC	USD	474	0,26	361	0,26
US1746101054 ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	69	0,04	49	0,03
US1890541097 ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	72	0,04	50	0,04
US1912161007 ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	860	0,47	735	0,52
US3453708600 ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	138	0,08	146	0,10
US34959E1091 ACCIONES FORTINET INC	USD	214	0,12	114	0,08
US34959J1088 ACCIONES FORTIVE CORP	USD	93	0,05	78	0,06
US35137L1052 ACCIONES FOX CORP	USD	38	0,02	24	0,02
US35137L2043 ACCIONES FOX CORP	USD	22	0,01	13	0,01
US3546131018 ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	22	0,01	20	0,01
US35671D8570 ACCIONES FREEPORT-MCMORAN INC	USD	195	0,11	208	0,15
US36266G1076 ACCIONES GE HEALTHCARE TECHNO	USD	127	0,07	99	0,07
US3635761097 ACCIONES ARTHUR J GALLAGHER &	USD	253	0,14	169	0,12
US3666511072 ACCIONES GARTNER INC	USD	133	0,07	104	0,07
US36828A1016 ACCIONES GE VERNOVA INC	USD	323	0,18	140	0,10
US3687361044 ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	33	0,02	24	0,02
US3695501086 ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	242	0,13	196	0,14
US3696043013 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	643	0,35	518	0,37
US3703341046 ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	126	0,07	106	0,08
US37045V1008 ACCIONES GENERAL MOTORS CO	USD	209	0,11	158	0,11
US3724601055 ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	58	0,03	57	0,04
US3755581036 ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	410	0,22	255	0,18
US37940X1028 ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	102	0,06	73	0,05
US37959E1029 ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	33	0,02	21	0,01
US3802371076 ACCIONES GODADDY INC	USD	99	0,05	59	0,04
US38141G1040 ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	640	0,35	435	0,31
US3848021040 ACCIONES IWW GRAINGER INC	USD	167	0,09	118	0,08
US40412C1018 ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	195	0,11	185	0,13
US40434L1052 ACCIONES HP INC	USD	112	0,06	90	0,06
US4062161017 ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	85	0,05	89	0,06
US4165151048 ACCIONES HARTFORD FINANCIAL S	USD	113	0,06	89	0,06
US4180561072 ACCIONES HASBRO INC	USD	26	0,01	23	0,02
US42250P1030 SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	50	0,03	41	0,03
US4262811015 ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	46	0,03	36	0,03
US4278661081 ACCIONES HERSHEY CO/THE	USD	89	0,05	81	0,06
US42809H1077 ACCIONES HESS CORP	USD	131	0,07	121	0,09
US42824C1099 ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	99	0,05	82	0,06
US43300A2033 ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOL	USD	214	0,12	163	0,12
US4364401012 ACCIONES HOLOGIC INC	USD	60	0,03	52	0,04
US4370761029 ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	1.376	0,75	1.016	0,72
US4385161066 ACCIONES HONEYWELL INTERNATIO	USD	523	0,29	414	0,29
US4404521001 ACCIONES HORMEL FOODS CORP	USD	32	0,02	26	0,02
US44107P1049 SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	44	0,02	38	0,03
US4432011082 ACCIONES HOWMET AEROSPACE INC	USD	158	0,09	90	0,06

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4435106079 ACCIONES HUBBELL INC	USD	80	0,04	58	0,04
US4448591028 ACCIONES HUMANA INC	USD	109	0,06	134	0,09
US4456581077 ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	48	0,03	39	0,03
US4461501045 ACCIONES HUNTINGTON BANCSHARE	USD	84	0,05	57	0,04
US4464131063 ACCIONES HUNTINGTON INGALLS I	USD	26	0,01	29	0,02
US45167R1041 ACCIONES IDEX CORP	USD	57	0,03	45	0,03
US45168D1046 ACCIONES IDEX LABORATORIES I	USD	121	0,07	120	0,08
US4523081093 ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	243	0,13	192	0,14
US45337C1027 ACCIONES INCYTE CORP	USD	39	0,02	34	0,02
US45687V1061 ACCIONES INGERSOLL RAND INC	USD	130	0,07	109	0,08
US45784P1012 ACCIONES INSULET CORP	USD	65	0,04	42	0,03
US4581401001 ACCIONES INTEL CORP	USD	308	0,17	393	0,28
US45866F1049 ACCIONES INTERCONTINENTAL EXC	USD	305	0,17	234	0,17
US4592001014 ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	724	0,40	473	0,33
US4595061015 ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	77	0,04	72	0,05
US4601461035 ACCIONES INTERNATIONAL PAPER	USD	67	0,04	45	0,03
US4606901001 ACCIONES INTERPUBLIC GROUP OF	USD	37	0,02	33	0,02
US4612021034 ACCIONES INTUIT INC	USD	627	0,34	548	0,39
US46120E6023 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	662	0,36	470	0,33
US46187W1071 SOCIM INVITATION HOMES INC	USD	65	0,04	62	0,04
US46266C1053 ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	121	0,07	115	0,08
US46284V1017 SOCIM IRON MOUNTAIN INC	USD	110	0,06	78	0,06
US46625H1005 ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	2.404	1,31	1.730	1,22
US4663131039 ACCIONES JABIL INC	USD	58	0,03	39	0,03
US46982L1089 ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	59	0,03	52	0,04
US4781601046 ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	1.240	0,68	1.048	0,74
US48203R1041 ACCIONES JUNIPER NETWORKS INC	USD	44	0,02	35	0,02
US74762E1029 ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	166	0,09	111	0,08
US74834L1008 ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	60	0,03	45	0,03
US7512121010 ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	33	0,02	20	0,01
US7547301090 ACCIONES RAYMOND JAMES FINAN	USD	101	0,06	69	0,05
US75513E1010 ACCIONES RTX CORP	USD	549	0,30	398	0,28
US7561091049 SOCIM REALTY INCOME CORP	USD	167	0,09	137	0,10
US7588491032 SOCIM REGENCY CENTERS CORP	USD	43	0,02	30	0,02
US15189T1079 ACCIONES CENTERPOINT ENERGY I	USD	74	0,04	59	0,04
US15677J1088 ACCIONES DAYFORCE INC	USD	41	0,02	23	0,02
US1598641074 ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	34	0,02	32	0,02
US16119P1084 ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	118	0,06	87	0,06
US1667641005 ACCIONES CHEVRON CORP	USD	862	0,47	799	0,57
US1696561059 ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	293	0,16	257	0,18
US1713401024 ACCIONES CHURCH & DWIGHT CO I	USD	91	0,05	76	0,05
US6293775085 ACCIONES NRG ENERGY INC	USD	65	0,04	48	0,03
US62944T1051 ACCIONES NVR INC	USD	87	0,05	71	0,05
US6311031081 ACCIONES NASDAQ INC	USD	114	0,06	68	0,05
US64110D1046 ACCIONES NETAPP INC	USD	85	0,05	79	0,06
US64110L1061 ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.357	0,74	866	0,61
US6516391066 ACCIONES NEWMONT CORP	USD	151	0,08	144	0,10
US65249B1098 ACCIONES NEWS CORP	USD	37	0,02	31	0,02
US65249B2088 ACCIONES NEWS CORP	USD	12	0,01	10	0,01
US65339F1012 ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	525	0,29	433	0,31
US6541061031 ACCIONES NIKE INC	USD	321	0,18	272	0,19
US65473P1057 ACCIONES NISOURCE INC	USD	61	0,03	38	0,03
US6556631025 ACCIONES NORDSON CORP	USD	41	0,02	37	0,03
US6558441084 ACCIONES NORFOLK SOUTHERN COR	USD	189	0,10	145	0,10
US6658591044 ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	72	0,04	51	0,04
US6668071029 ACCIONES NORTHROP GRUMMAN COR	USD	229	0,13	181	0,13
US6687711084 ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	53	0,03	41	0,03
US6703461052 ACCIONES NUCOR CORP	USD	98	0,05	113	0,08
US67066G1040 ACCIONES NVIDIA CORP	USD	11.734	6,41	9.052	6,41
US67103H1077 ACCIONES O'REILLY AUTOMOTIVE	USD	244	0,13	185	0,13
US6745991058 ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	119	0,06	125	0,09
US6795801009 ACCIONES OLD DOMINION FREIGHT	USD	118	0,06	94	0,07
US6819191064 ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	60	0,03	52	0,04
US6821891057 ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	96	0,05	88	0,06
US6826801036 ACCIONES ONEOK INC	USD	209	0,11	142	0,10
US68389X1054 ACCIONES ORACLE CORP	USD	954	0,52	671	0,48
US68902V1070 ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	132	0,07	116	0,08
US69331C1080 ACCIONES PG&E CORP	USD	157	0,09	111	0,08
US6934751057 ACCIONES PNC FINANCIAL SERVIC	USD	273	0,15	184	0,13

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6935061076 ACCIONES PPG INDUSTRIES INC	USD	99	0,05	88	0,06
US69351T1060 ACCIONES PPL CORP	USD	85	0,05	61	0,04
US69370C1009 ACCIONES PTC INC	USD	79	0,04	65	0,05
US6937181088 ACCIONES PACCAR INC	USD	194	0,11	161	0,11
US6951561090 ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	72	0,04	48	0,03
US69608A1088 ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	552	0,30	0	
US6974351057 ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	424	0,23	326	0,23
US7010941042 ACCIONES PARKER-HANNIFIN CORP	USD	291	0,16	194	0,14
US0326541051 ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	376	0,21	337	0,24
US03662Q1058 ACCIONES ANSYS INC	USD	105	0,06	84	0,06
US0367521038 ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	304	0,17	375	0,27
US03743Q1085 ACCIONES JAPA CORP	USD	30	0,02	32	0,02
US03769M1062 ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	263	0,14	0	
US0378331005 ACCIONES APPLE INC	USD	13.484	7,36	9.044	6,40
US0382221051 ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	478	0,26	584	0,41
US0394831020 ACCIONES ARCHER-DANIELS-MIDLA	USD	86	0,05	89	0,06
US0404131064 ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	0		265	0,19
US0404132054 ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	407	0,22	0	
US04621X1081 ACCIONES ASSURANT INC	USD	39	0,02	26	0,02
US0495601058 ACCIONES ATMOS ENERGY CORP	USD	77	0,04	52	0,04
US0527691069 ACCIONES AUTODESK INC	USD	227	0,12	158	0,11
US0530151036 ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	425	0,23	291	0,21
US0533321024 ACCIONES AUTOZONE INC	USD	195	0,11	152	0,11
US0534841012 SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	111	0,06	88	0,06
US0536111091 ACCIONES AVERY DENNISON CORP	USD	54	0,03	52	0,04
US05464C1018 ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	153	0,08	62	0,04
US05722G1004 ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	145	0,08	105	0,07
US0584981064 ACCIONES BALL CORP	USD	59	0,03	55	0,04
US0605051046 ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	1.045	0,57	806	0,57
US0640581007 ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	199	0,11	133	0,09
US0708301041 ACCIONES BATH & BODY WORKS IN	USD	0		26	0,02
US0718131099 ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	53	0,03	51	0,04
US0758871091 ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	234	0,13	201	0,14
US0844231029 ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	63	0,03	47	0,03
US0846707026 ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I	USD	2.959	1,62	2.194	1,55
US0865161014 ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	60	0,03	48	0,03
US0905722072 ACCIONES BIO-RAD LABORATORIES	USD	0		17	0,01
US09062X1037 ACCIONES BIOGEN INC	USD	80	0,04	101	0,07
US09073M1045 ACCIONES BIO-TECHNE CORP	USD	41	0,02	34	0,02
US09247X1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	0		328	0,23
US09260D1072 ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	443	0,24	264	0,19
US09290D1019 ACCIONES BLACKROCK INC	USD	533	0,29	0	
US0970231058 ACCIONES BOEING CO/THE	USD	471	0,26	313	0,22
US09857L1089 ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	581	0,32	399	0,28
US0997241064 ACCIONES BORGWARNER INC	USD	25	0,01	22	0,02
US1011211018 SOCIMI BXP INC	USD	39	0,02	26	0,02
US1011371077 ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	469	0,26	337	0,24
US1101221083 ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	409	0,22	251	0,18
US11133T1034 ACCIONES BROADRIDGE FINANCIAL	USD	94	0,05	69	0,05
US11135F1012 ACCIONES BROADCOM INC	USD	3.857	2,11	2.084	1,48
US1152361010 ACCIONES BROWN & BROWN INC	USD	86	0,05	63	0,04
US1156372096 ACCIONES BROWN-FORMAN CORP	USD	25	0,01	23	0,02
US12008R1077 ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	59	0,03	50	0,04
US12503M1080 ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	73	0,04	53	0,04
US12504L1098 ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	141	0,08	80	0,06
US12514G1085 ACCIONES CDW CORP/DE	USD	83	0,05	90	0,06
US1252691001 ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	53	0,03	40	0,03
US12541W2098 ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	44	0,02	31	0,02
US1255231003 ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	274	0,15	280	0,20
US12572Q1058 ACCIONES CME GROUP INC	USD	298	0,16	211	0,15
US1258961002 ACCIONES CMS ENERGY CORP	USD	71	0,04	53	0,04
US1264081035 ACCIONES CSX CORP	USD	222	0,12	195	0,14
US1266501006 ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	201	0,11	221	0,16
US1270971039 ACCIONES COTERRA ENERGY INC	USD	67	0,04	59	0,04
US1273871087 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	294	0,16	249	0,18
US12769G1004 ACCIONES CAESARS ENTERTAINMEN	USD	25	0,01	26	0,02
US1331311027 SOCIMI CAMDEN PROPERTY TRUS	USD	44	0,02	35	0,02
US1344291091 ACCIONES THE CAMPBELL'S COMPA	USD	29	0,02	26	0,02
US14040H1059 ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	242	0,13	158	0,11

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14149Y1082 ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	102	0,06	71	0,05
US1431301027 ACCIONES CARMAX INC	USD	45	0,02	34	0,02
US14448C1045 ACCIONES CARRIER GLOBAL CORP	USD	203	0,11	157	0,11
US1488061029 ACCIONES CATALANT INC	USD	0		30	0,02
US1491231015 ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	624	0,34	485	0,34
US1508701034 ACCIONES CELANESE CORP	USD	27	0,01	40	0,03
US15135B1017 ACCIONES CENTENE CORP	USD	109	0,06	105	0,07
AN8068571086 ACCIONES SCHLUMBERGER NV	USD	193	0,11	201	0,14
BMG0450A1053 ACCIONES ARCH CAPITAL GROUP L	USD	123	0,07	112	0,08
BMG3223R1088 ACCIONES EVEREST GROUP LTD	USD	56	0,03	49	0,03
BMG491BT1088 ACCIONES INVESCO LTD	USD	28	0,02	20	0,01
BMG667211046 ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LIN	USD	40	0,02	24	0,02
CH0044328745 ACCIONES CHUBB LTD	USD	369	0,20	309	0,22
CH0102993182 ACCIONES TE CONNECTIVITY LTD	USD	0		137	0,10
CH0114405324 ACCIONES GARMIN LTD	USD	113	0,06	75	0,05
CH1300646267 ACCIONES BUNGE GLOBAL SA	USD	39	0,02	45	0,03
IE00028FXN24 ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	95	0,05	0	
IE0001VNQZ81 ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	152	0,08	0	
IE00059YS762 ACCIONES LINDE PLC	USD	710	0,39	628	0,44
IE00B4BNMY34 ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	783	0,43	568	0,40
IE00B8KQN827 ACCIONES EATON CORP PLC	USD	467	0,26	374	0,26
IE00BDB6Q211 ACCIONES WILLIS TOWERS WATSON	USD	113	0,06	80	0,06
IE00BFRT3W74 ACCIONES ALLEGION PLC	USD	41	0,02	31	0,02
IE00BFY8C754 ACCIONES STERIS PLC	USD	72	0,04	65	0,05
IE00BK9ZQ967 ACCIONES TRANE TECHNOLOGIES P	USD	296	0,16	222	0,16
IE00BKVD2N49 ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	65	0,04	60	0,04
IE00BLPHW54 ACCIONES AON PLC/IRELAND	USD	277	0,15	190	0,13
IE00BLS09M33 ACCIONES PENTAIR PLC	USD	59	0,03	38	0,03
IE00BTNY115 ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	365	0,20	311	0,22
IE00BY7QL619 ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	188	0,10	133	0,09
JE00B783TY65 ACCIONES APTIV PLC	USD	0		57	0,04
JE00BJ1F3079 ACCIONES AMCOR PLC	USD	48	0,03	42	0,03
JE00BDN8H13 ACCIONES APTIV PLC	USD	51	0,03	0	
LR0008862868 ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUI	USD	203	0,11	112	0,08
NL0009434992 ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	69	0,04	73	0,05
NL0009538784 ACCIONES NXP SEMICONDUCTORS N	USD	188	0,10	205	0,15
PA1436583006 ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	92	0,05	56	0,04
US0010551028 ACCIONES AFLAC INC	USD	184	0,10	138	0,10
US00130H1059 ACCIONES AES CORP/THE	USD	33	0,02	37	0,03
US00206R1023 ACCIONES AT&T INC	USD	582	0,32	408	0,29
US0028241000 ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	699	0,38	538	0,38
US00287Y1091 ACCIONES ABBVIE INC	USD	1.118	0,61	902	0,64
US003CVR0169 OTROS ABIOMED INC	USD	3		3	
US00724F1012 ACCIONES ADOBE INC	USD	697	0,38	741	0,52
US0079031078 ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	698	0,38	781	0,55
US00846U1016 ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	137	0,07	113	0,08
US0090661010 ACCIONES AIRBNB INC	USD	203	0,11	199	0,14
US0091581068 ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	230	0,13	171	0,12
US00971T1016 ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	51	0,03	41	0,03
US0126531013 ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	36	0,02	33	0,02
US0152711091 SOCIMI ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	54	0,03	55	0,04
US0162551016 ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	52	0,03	50	0,04
US0188021085 ACCIONES ALLIANT ENERGY CORP	USD	54	0,03	39	0,03
US0200021014 ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	182	0,10	126	0,09
US02079K1079 ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.228	1,76	2.670	1,89
US02079K3059 ACCIONES ALPHABET INC	USD	3.940	2,15	3.187	2,26
US02209S1033 ACCIONES ALTRIA GROUP INC	USD	316	0,17	233	0,16
US0231351067 ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	7.313	3,99	5.272	3,73
US0236081024 ACCIONES AMEREN CORP	USD	85	0,05	57	0,04
US02376R1023 ACCIONES AMERICAN AIRLINES GR	USD	0		22	0,02
US0255371017 ACCIONES AMERICAN ELECTRIC PO	USD	175	0,10	138	0,10
US0258161092 ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	589	0,32	392	0,28
US0268747849 ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	162	0,09	147	0,10
US03027X1000 SOCIMI AMERICAN TOWER CORP	USD	305	0,17	270	0,19
US0304201033 ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	86	0,05	75	0,05
US03073E1055 ACCIONES CENCORA INC	USD	140	0,08	111	0,08
US03076C1062 ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	184	0,10	126	0,09
US0311001004 ACCIONES AMETEK INC	USD	148	0,08	115	0,08
US0311621009 ACCIONES AMGEN INC	USD	499	0,27	499	0,35

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0320951017 ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	298	0,16	241	0,17
US83088M1027 ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	50	0,03	51	0,04
US8318652091 ACCIONES A O SMITH CORP	USD	29	0,02	29	0,02
US8326964058 ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	42	0,02	35	0,02
US8330341012 ACCIONES SNAP-ON INC	USD	63	0,03	41	0,03
US83444M1018 ACCIONES SOLVENTUM CORP	USD	32	0,02	22	0,02
US8425871071 ACCIONES SOUTHERN CO/THE	USD	321	0,18	253	0,18
US8447411088 ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES C	USD	72	0,04	51	0,04
US8545021011 ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	44	0,02	37	0,03
US8552441094 ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	368	0,20	263	0,19
US8574771031 ACCIONES STATE STREET CORP	USD	103	0,06	66	0,05
US8581191009 ACCIONES STEEL DYNAMICS INC	USD	58	0,03	57	0,04
US8636671013 ACCIONES STRYKER CORP	USD	440	0,24	344	0,24
US9297401088 ACCIONES WESTINGHOUSE AIR BRA	USD	116	0,06	83	0,06
US9311421039 ACCIONES WALMART INC	USD	1.397	0,76	862	0,61
US9314271084 ACCIONES WALGREENS BOOTS ALLI	USD	24	0,01	26	0,02
US9344231041 ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	84	0,05	49	0,03
US94106L1098 ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	262	0,14	232	0,16
US9418481035 ACCIONES WATERS CORP	USD	79	0,04	51	0,04
US9497461015 ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	833	0,45	617	0,44
US95040Q1040 SOCIMI WELLTOWER INC	USD	266	0,15	186	0,13
US9553061055 ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	85	0,05	71	0,05
US9581021055 ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	73	0,04	74	0,05
US96145D1054 ACCIONES WESTROCK CO	USD	0		39	0,03
US9621661043 SOCIMI WEYERHAEUSER CO	USD	73	0,04	62	0,04
US9694571004 ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	235	0,13	154	0,11
US98138H1014 ACCIONES WORKDAY INC	USD	196	0,11	0	
US9831341071 ACCIONES WYNN RESORTS LTD	USD	28	0,02	25	0,02
US98389B1008 ACCIONES XCCEL ENERGY INC	USD	138	0,08	88	0,06
US98419M1009 ACCIONES XYLEM INC/NY	USD	100	0,05	98	0,07
US9884981013 ACCIONES YUM BRANDS INC	USD	133	0,07	111	0,08
US9892071054 ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	71	0,04	47	0,03
US98956P1021 ACCIONES ZIMMER BIOMET HOLDIN	USD	75	0,04	66	0,05
US98978V1035 ACCIONES ZOETIS INC	USD	262	0,14	236	0,17
US7043261079 ACCIONES PAYCHEX INC	USD	160	0,09	113	0,08
US70432V1026 ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	35	0,02	20	0,01
US70450Y1038 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	305	0,17	181	0,13
US7134481081 ACCIONES PEPSICO INC	USD	743	0,41	675	0,48
US7140461093 ACCIONES REVVITY INC	USD	48	0,03	39	0,03
US7170811035 ACCIONES PFIZER INC	USD	536	0,29	472	0,33
US7181721090 ACCIONES PHILIP MORRIS INTERN	USD	667	0,36	469	0,33
US7185461040 ACCIONES PHILLIPS 66	USD	168	0,09	178	0,13
US7234841010 ACCIONES PINNACLE WEST CAPITA	USD	34	0,02	26	0,02
US73278L1052 ACCIONES POOL CORP	USD	46	0,03	35	0,02
US74144T1088 ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	90	0,05	77	0,05
US74251V1026 ACCIONES PRINCIPAL FINANCIAL	USD	58	0,03	50	0,04
US7427181091 ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO/	USD	1.406	0,77	1.159	0,82
US7433151039 ACCIONES PROGRESSIVE CORP/THE	USD	500	0,27	362	0,26
US74340W1036 SOCIMI PROLOGIS INC	USD	349	0,19	310	0,22
US4824801009 ACCIONES KLA CORP	USD	301	0,16	331	0,23
US48251W1045 ACCIONES KKR & CO INC	USD	356	0,19	209	0,15
US4878361082 ACCIONES KELLANOVA	USD	78	0,04	45	0,03
US49177J1025 ACCIONES KENVUE INC	USD	146	0,08	104	0,07
US49271V1008 ACCIONES KEURIG DR PEPPER INC	USD	129	0,07	104	0,07
US4932671088 ACCIONES KEYCORP	USD	61	0,03	40	0,03
US49338L1035 ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	99	0,05	71	0,05
US4943681035 ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	156	0,09	139	0,10
US49446R1095 SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	56	0,03	39	0,03
US49456B1017 ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	189	0,10	114	0,08
US5007541064 ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	97	0,05	76	0,05
US5010441013 ACCIONES KROGER CO/THE	USD	145	0,08	100	0,07
US5018892084 ACCIONES LKQ CORP	USD	34	0,02	33	0,02
US5024311095 ACCIONES L3HARRIS TECHNOLOGIE	USD	142	0,08	127	0,09
US5049221055 ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	68	0,04	51	0,04
US5128071082 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	0		415	0,29
US5128073062 ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	331	0,18	0	
US5132721045 ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	34	0,02	36	0,03
US5178341070 ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	64	0,03	48	0,03
US5184391044 ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	62	0,03	74	0,05

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5253271028 ACCIONES LEIDOS HOLDINGS INC	USD	68	0,04	59	0,04
US5260571048 ACCIONES LENNAR CORP	USD	116	0,06	109	0,08
US5261071071 ACCIONES LENNOX INTERNATIONAL	USD	69	0,04	0	
US5324571083 ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.166	1,18	2.153	1,52
US5380341090 ACCIONES LIVE NATION ENTERTAI	USD	72	0,04	40	0,03
US5398301094 ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORP	USD	365	0,20	297	0,21
US5404241086 ACCIONES LOEWS CORP	USD	55	0,03	40	0,03
US5486611073 ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	499	0,27	376	0,27
US5500211090 ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	154	0,08	102	0,07
US55261F1049 ACCIONES M&T BANK CORP	USD	111	0,06	75	0,05
US5529531015 ACCIONES MGM RESORTS INTERNAT	USD	28	0,02	33	0,02
US55354G1004 ACCIONES MSCI INC	USD	168	0,09	114	0,08
US5658491064 ACCIONES MARATHON OIL CORP	USD	0		48	0,03
US56585A1025 ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	160	0,09	182	0,13
US57060D1081 ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS	USD	30	0,02	23	0,02
US5717481023 ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	372	0,20	309	0,22
US5719032022 ACCIONES MARRIOTT INTERNATION	USD	229	0,13	173	0,12
US5732841060 ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	112	0,06	100	0,07
US5745991068 ACCIONES MASCO CORP	USD	56	0,03	44	0,03
US57636Q1040 ACCIONES MASTERCARD INC	USD	1.538	0,84	1.079	0,76
US57667L1070 ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	29	0,02	24	0,02
US5797802064 ACCIONES MCCORMICK & CO INC/M	USD	69	0,04	53	0,04
US5801351017 ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	740	0,40	547	0,39
US58155Q1031 ACCIONES MCKESSON CORP	USD	257	0,14	226	0,16
US58933Y1055 ACCIONES MERCK & CO INC	USD	896	0,49	934	0,66
US59156R1086 ACCIONES METLIFE INC	USD	170	0,09	125	0,09
US5926881054 ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	92	0,05	89	0,06
US5949181045 ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	11.163	6,10	9.896	7,01
US5950171042 ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	110	0,06	147	0,10
US5951121038 ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	332	0,18	434	0,31
US59522J1034 SOCIM MID-AMERICA APARTMEN	USD	64	0,03	50	0,04
US60770K1079 ACCIONES MODERNA INC	USD	50	0,03	118	0,08
US6081901042 ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN	USD	22	0,01	18	0,01
US60855R1005 ACCIONES MOLINA HEALTHCARE IN	USD	59	0,03	52	0,04
US60871R2094 ACCIONES MOLSON COORS BEVERAG	USD	36	0,02	28	0,02
US6092071058 ACCIONES MONDELEZ INTERNATION	USD	285	0,16	262	0,19
US6098391054 ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	102	0,06	119	0,08
US61174X1090 ACCIONES MONSTER BEVERAGE COR	USD	131	0,07	106	0,08
US6153691059 ACCIONES MOODY'S CORP	USD	263	0,14	197	0,14
US6174464486 ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	555	0,30	362	0,26
US61945C1036 ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	28	0,02	28	0,02
US6200763075 ACCIONES MOTOROLA SOLUTIONS I	USD	275	0,15	192	0,14
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL RENTA VARIABLE		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		177.411	96,93	136.560	96,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		180.062	98,38	138.633	98,10

Notas: El periodo 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.