

BINDEX IXESG GLOBAL LEADERS INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5510

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,01	0,00	0,57	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	-0,36	0,48	-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	3.246.979,54	3.232.014,83
Nº de Partícipes	541	550
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	28.764	8,8588
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	0,07	0,00	0,07	0,22	0,00	0,22	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	-16,05	-0,63	-9,69	-6,44	6,52				
Desviación con respecto al índice	1,45	1,26	2,01	2,31	0,00				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,67	26-08-2022	-3,21	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	19-07-2022	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	18,23	16,09	21,55	17,09	13,62				
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32				
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25				
BMK_C_4474	18,68	16,44	21,55	16,47	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,10	-1,10	-2,13	-1,41	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.

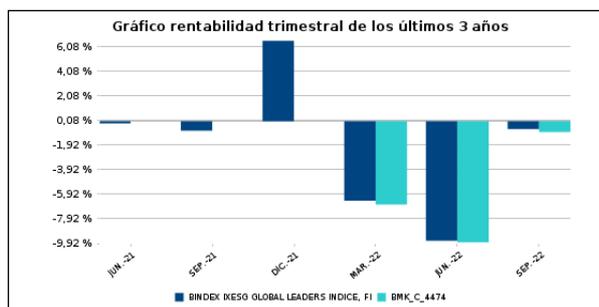
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,08	0,08	0,09	0,01	0,06			

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.646	96,11	27.492	95,41
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	27.646	96,11	27.492	95,41
* 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)	917	3,19	1.093	3,79
(+/-) RESTO	201	0,70	229	0,79
TOTAL PATRIMONIO	28.764	100,00 %	28.814	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)	28.814	31.528	32.320	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,43	1,22	5,70	-64,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,60	-10,09	-17,34	-94,05
(+) Rendimientos de gestión	-0,46	-9,96	-16,93	-95,32
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-454,37
+ Dividendos	0,43	0,61	1,42	-28,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,06	-10,08	-18,19	89,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	-0,47	-0,13	-136,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,02	-0,04	72,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	183,33
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,13	-0,41	0,08
- Comisión de gestión	-0,07	-0,07	-0,22	-2,64
- Comisión de depositario	-0,01	0,00	-0,01	-2,63
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-6,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	67,11
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,16	0,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.764	28.814	28.764	

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

3. Inversiones financieras

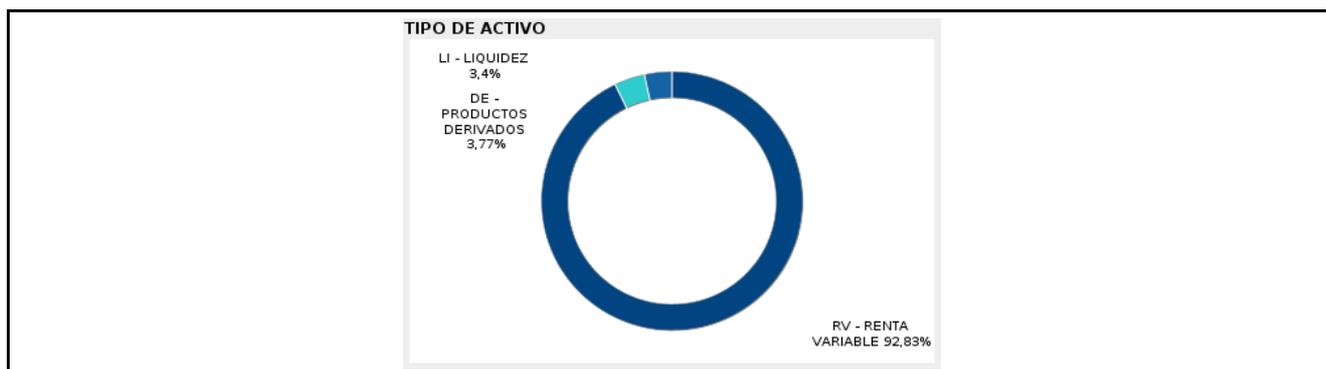
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	27.646	96,14	27.494	95,33
TOTAL RENTA VARIABLE	27.646	96,14	27.494	95,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.646	96,14	27.494	95,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.646	96,14	27.494	95,33

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	1.197	Inversión
Total subyacente renta variable		1197	
TOTAL OBLIGACIONES		1197	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 93,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 26.750.722,09 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.

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, ha acabado desencadenando una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Nuestras estimaciones apuntan a que la economía estadounidense escapará de la recesión técnica del 1S, creciendo cerca del 2% (t/t anualizado) en el 3T. Sin embargo, el deterioro del mercado inmobiliario derivado del fuerte aumento de los tipos hipotecarios podría afectar al resto de la economía, por lo que esperamos un crecimiento del PIB por debajo del 2% en 2022. Con respecto a la eurozona, cabe esperar que la segunda parte del año se salde con una recesión moderada (debido principalmente a la escalada de los precios de la electricidad y la escasez de gas natural). España, por su parte,

debería verse todavía beneficiada por el periodo estival, postergando su caída para finales de año. En términos de precios, la inflación subyacente continúa muy por encima del objetivo del banco central en EE.UU. (6,3% en agosto) y en la eurozona (4,8%, máximo histórico). En China, esperamos una recuperación de la economía en la segunda mitad del año que podría traducirse en un crecimiento del 2,5% para el conjunto de 2022. Por otro lado, en un contexto global muy incierto, vemos riesgos para el crecimiento a medio plazo a pesar de las medidas de estímulo fiscal, monetario y crediticio que puedan seguir tomando las autoridades chinas.

El 3T ha estado caracterizado por fuertes caídas en los activos de riesgo, lastrados por la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así pues, el trimestre termina con desplomes en las bolsas (sobre todo en países emergentes) y fuertes repuntes de las rentabilidades de los tipos nominales de la deuda de gobiernos de mayor calidad crediticia, mientras que el mercado de crédito ha mostrado señales de consolidación. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han comportado de manera heterogénea (siendo Italia y Grecia las principales perjudicadas). El euro, por su parte, se situaba por debajo de la paridad frente al dólar (0,98), cayendo 6,5% en un trimestre donde el dólar se ha postulado como claro ganador (DXY +7,1%). En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

El tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

Las dudas sobre crecimiento han presionado las estimaciones de beneficios en EE.UU. y Europa durante el trimestre, concentrándose en el periodo 2022-23 en EE.UU. y en 2023-24 en Europa (sin embargo, en Europa se han ido revisando al alza para el 2022). Con todo ello, actualmente las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,3% en EE.UU. y 18,2% en Europa para 2022, 7,3% y 2,9% de cara a 2023, y 8,8% y 5,6% para 2024; en cuanto a las ventas las cifras correspondientes son 11,9% y 14,5% en 2022, 4,2% y 1,5% en 2023, y 4,1% y 1,8% de cara a 2024, respectivamente. Tras una temporada de resultados mixta en el 2T, algunas compañías han comenzado a dar guías más negativas que el consenso para el 3T, tanto por presión en márgenes, como por debilidad de la demanda, o impacto del fortalecimiento del dólar.

Por estilos/factores es destacable el buen comportamiento relativo de momentum, y de crecimiento vs valor en el trimestre, pese al retroceso experimentado el último mes, mientras que atendiendo a la capitalización bursátil observamos un comportamiento dispar en ambas geografías. Así, las compañías pequeñas americanas han sido las que menos han retrocedido, mientras que en Europa éstas han experimentado un acusado descenso frente a las grandes (Stoxx Small es de los índices que más cae en el conjunto del trimestre). Sectorialmente, destacan las menores caídas de algunos sectores cíclicos, como energía (único sector en positivo en el acumulado anual en ambas geografías), consumo discrecional e industriales. Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento relativo de financieras (favorecidas por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental), y de algún sector defensivo como el consumo estable europeo. Por el lado negativo, destacan los abultados retrocesos del sector inmobiliario y del de servicios de comunicación (por su mayor duración) y, en menor medida, las caídas de utilities y farmacéuticas europeas, y del sector de materiales americano.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,17% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,64%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,08%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,63%.

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 -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -2,93% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,88% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,26.

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 no ha habido rebalanceo del índice y sólo se ha visto la salida de Citrix Systems que fue adquirida por varias compañías privadas.

En este periodo los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido por orden descendente, Cardinal Health, Marathon Petroleum, Genuine Parts, Keysight Technologies, Pearson, Cadence Design Systems, Automatic Data Processing, Citrix Systems, Cigna y Lowe's, que contribuyeron al índice con 13, 10, 8, 6, 6, 6, 5, 5, 5 y 4 puntos respectivamente. Por el lado negativo sin embargo tenemos en orden descendente a CarMax, VF, British Land, Western Digital, Segro, Ball, HP, Terna, Vonovia y Adobe con contribuciones de -8, -7, -7, -7, -7, -7, -7, -6, -6 y -5 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 1.197.000 €.

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 4,16%.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 16,09% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 16,44%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,10%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

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.

No aplica

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 trimestre con fuertes caídas en los principales índices. El principal catalizador de este mal desempeño ha sido la contundente respuesta de los bancos centrales para contener la inflación, y la consiguiente moderación de las expectativas de crecimiento. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de índices en mercado bajista (caída mayor del 20%). 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 de energía. También destaca el mejor comportamiento relativo de otros sectores cíclicos como consumo discrecional, industrial y financiero. En cuanto a factores, destaca en el trimestre la subida del relativo de crecimiento frente a valor, así como también el buen desempeño de las pequeñas compañías americanas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
AU000000DXS1 - SOCIMI DEXUS	AUD	246	0,86	277	0,96
AU000000GMG2 - SOCIMI GOODMAN GROUP	AUD	219	0,76	242	0,84
AU000000GPT8 - SOCIMI GPT GROUP/THE	AUD	247	0,86	267	0,93
AU000000MGR9 - SOCIMI MIRVAC GROUP	AUD	244	0,85	243	0,84
AU000000SCG8 - SOCIMI SCENTRE GROUP	AUD	271	0,94	271	0,94
AU000000SGP0 - SOCIMI STOCKLAND	AUD	261	0,91	283	0,98
AU000000VCX7 - SOCIMI VICINITY CENTRES	AUD	333	1,16	345	1,20
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	235	0,82	257	0,89
CA3759161035 - ACCIONES GILDAN ACTIVEWEAR IN	CAD	245	0,85	229	0,79
CA4488112083 - ACCIONES HYDRO ONE LTD	CAD	342	1,19	346	1,20
CA8849037095 - ACCIONES THOMSON REUTERS CORP	CAD	353	1,23	330	1,15
CA9528451052 - ACCIONES WEST FRASER TIMBER C	CAD	266	0,92	260	0,90
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	CAD	282	0,98	289	1,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	239	0,83	242	0,84
GB0001367019 - SOCIMI BRITISH LAND CO PLC/	GBP	191	0,66	245	0,85
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	142	0,49	186	0,65
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	292	1,02	252	0,87
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	256	0,89	249	0,86
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	210	0,73	251	0,87
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	414	1,44	360	1,25
GB0022569080 - ACCIONES AMDOCS LTD	USD	359	1,25	347	1,20
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	278	0,97	253	0,88
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	208	0,72	231	0,80
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	284	0,99	289	1,00
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	174	0,60	227	0,79
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	270	0,94	277	0,96
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	262	0,91	260	0,90
IE00BKVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY H	USD	172	0,60	212	0,74
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	257	0,89	230	0,80
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	USD	321	1,12	315	1,09
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	287	1,00	338	1,17
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	226	0,79	215	0,75
JE00B783TY65 - ACCIONES APTIV PLC	USD	203	0,71	213	0,74
JP3040880001 - SOCIMI ORIX JREIT INC	JPY	324	1,13	319	1,11
JP3047550003 - SOCIMI NIPPON PROLOGIS REIT	JPY	267	0,93	275	0,95
JP3493800001 - ACCIONES DAI NIPPON PRINTING	JPY	300	1,04	298	1,03
JP3942600002 - ACCIONES YAMAHA CORP	JPY	264	0,92	279	0,97
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	349	1,21	318	1,10
SE0006422390 - ACCIONES THULE GROUP AB	SEK	151	0,52	170	0,59
SE0015810247 - ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	166	0,58	185	0,64
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	238	0,83	244	0,85
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	191	0,66	234	0,81
US00846U1016 - ACCIONES AGILENT TECHNOLOGIES	USD	305	1,06	274	0,95
US0091581068 - ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHE	USD	325	1,13	309	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	344	1,20	342	1,19
US03662Q1058 - ACCIONES ANSYS INC	USD	235	0,82	233	0,81
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	351	1,22	344	1,19
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS IN	USD	206	0,72	210	0,73
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	388	1,35	332	1,15
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	387	1,35	355	1,23
US0534841012 - SOCIMI AVALONBAY COMMUNITIE	USD	268	0,93	260	0,90
US0584981064 - ACCIONES BALL CORP	USD	186	0,65	244	0,85
US12504L1098 - ACCIONES CBRE GROUP INC	USD	231	0,80	231	0,80
US12514G1085 - ACCIONES CDW CORP/DE	USD	297	1,03	277	0,96
US1255231003 - ACCIONES CIGNA CORP	USD	432	1,50	378	1,31
US1273871087 - ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTE	USD	383	1,33	324	1,12
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	447	1,55	323	1,12
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	212	0,74	268	0,93
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	257	0,89	252	0,87
US1773761002 - ACCIONES CITRIX SYSTEMS INC	USD	367	1,28	316	1,10
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	320	1,11	289	1,00
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	308	1,07	298	1,03
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	252	0,88	246	0,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	271	0,94	275	0,95
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	256	0,89	264	0,92
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	206	0,72	233	0,81
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	164	0,57	189	0,66
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP	USD	265	0,92	279	0,97
US6951561090 - ACCIONES PACKAGING CORP OF AM	USD	269	0,94	303	1,05
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	332	1,15	308	1,07
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	344	1,20	323	1,12
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	327	1,14	305	1,06
US74340W1036 - SOCIMI PROLOGIS INC	USD	237	0,82	252	0,87
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	271	0,94	276	0,96
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE INC	USD	235	0,82	248	0,86
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	341	1,19	312	1,08
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	314	1,09	347	1,20
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	275	0,96	272	0,94
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	367	1,28	344	1,19
US9182041080 - ACCIONES VF CORP	USD	168	0,58	229	0,79
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	435	1,51	399	1,38
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	284	0,99	280	0,97
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	291	1,01	329	1,14
US9553061055 - ACCIONES WEST PHARMACEUTICAL	USD	218	0,76	246	0,85
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	216	0,75	274	0,95
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	226	0,79	191	0,66
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	187	0,65	194	0,67
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	265	0,92	283	0,98
US30040W1080 - ACCIONES EVERSOURCE ENERGY	USD	323	1,12	322	1,12
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	409	1,42	336	1,17
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	235	0,82	285	0,99
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	254	0,88	284	0,99
US42824C1099 - ACCIONES HEWLETT PACKARD ENTE	USD	251	0,87	255	0,88
US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC/THE	USD	274	0,95	251	0,87
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	188	0,65	167	0,58
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	331	1,15	267	0,93
US50540R4092 - ACCIONES LABORATORY CORP OF A	USD	263	0,91	277	0,96
US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC	USD	291	1,01	249	0,86
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	272	0,95	245	0,85
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	451	1,57	343	1,19
TOTAL RV COTIZADA		27.646	96,14	27.494	95,33
TOTAL RENTA VARIABLE		27.646	96,14	27.494	95,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.646	96,14	27.494	95,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.646	96,14	27.494	95,33

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)

