

ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3596

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo cotizado de gestión pasiva que replica el Eurostoxx 50, invirtiendo en sus acciones, derivados y otras IIC referenciadas al índice. Toda la exposición está en euros, sin riesgo divisa.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,03	0,05	0,07
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	2,55	3,41	2,55	3,66

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.640.000,00	2.640.000,00
Nº de Partícipes	3.446	3.264
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,17	1,09
Inversión mínima (EUR)	1 participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	142.940	54,1439
2024	129.586	49,0856
2023	119.662	45,3264
2022	108.574	38,0962

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	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	10,31	2,93	7,16	-1,82	0,02	8,29	18,98	-12,03	-2,84
Rentabilidad según valor de cotización	11,20	3,02	7,93	-2,55	0,07	7,61	19,08	-12,20	-5,01
Rentabilidad índice referencia	8,91	1,05	7,79	-2,62	2,17	7,69	19,19	-11,74	-4,63
Desviación con respecto al índice	0,92	1,01	0,75	0,35	4,50	2,39	2,56	3,01	0,42

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,69	07-04-2025	-4,69	07-04-2025	-4,69	07-04-2025	-4,56	07-04-2025	-4,56	07-04-2025	-4,96	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,46	10-04-2025	4,46	10-04-2025	4,46	10-04-2025	4,36	10-04-2025	4,36	10-04-2025	7,41	09-03-2022

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	20,14	23,71	15,90	12,87	17,39	13,63	13,93	23,06	35,75
Valor liquidativo	20,16	23,79	15,68	12,99	17,34	13,59	14,28	23,68	32,55
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	20,22	23,71	15,96	13,14	16,88	13,52	14,42	23,46	32,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,30	-1,30	-1,29	-1,17	-1,41	-1,17	-0,86	-0,83	-11,63

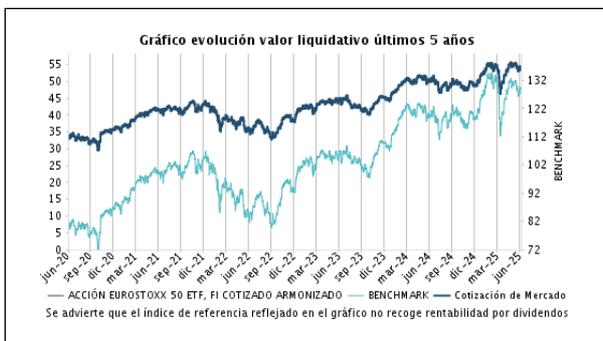
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. El dato es a finales del periodo de referencia.

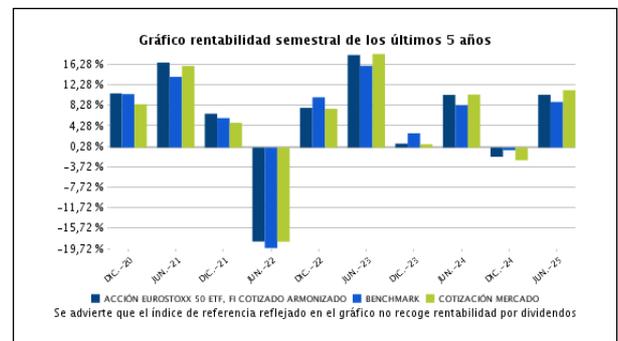
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,21	0,22

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

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



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	141.121	98,73	128.498	99,16
* Cartera interior	15.785	11,04	11.271	8,70
* Cartera exterior	125.336	87,68	117.227	90,46
* 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)	115	0,08	113	0,09
(+/-) RESTO	1.704	1,19	974	0,75
TOTAL PATRIMONIO	142.940	100,00 %	129.586	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	129.586	131.959	129.586	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	-0,32	-2,22	-0,32	84,47
± Rendimientos netos	9,87	0,38	9,87	2.664,38
(+) Rendimientos de gestión	10,21	0,51	10,21	2.070,35
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-18,67
+ Dividendos	2,41	0,61	2,41	328,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-13,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,51	0,02	7,51	42.953,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,15	0,27	-292,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	106,90
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,13	-0,35	216,20
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	-6,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,62
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	37,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,47
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,02	-0,26	-1.424,51
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	48.177,20
+ 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	0,01	0,00	0,01	48.177,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	142.940	129.586	142.940	

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

3. Inversiones financieras

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

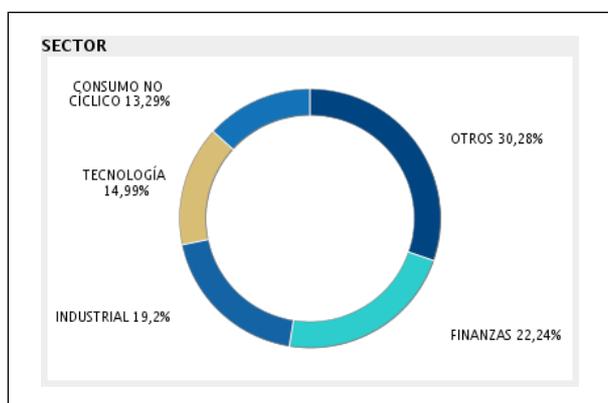
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.841	2,69	1.792	1,38
TOTAL RENTA FIJA	3.841	2,69	1.792	1,38
TOTAL RV COTIZADA	11.943	8,35	9.479	7,33
TOTAL RENTA VARIABLE	11.943	8,35	9.479	7,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.784	11,04	11.271	8,71
TOTAL RV COTIZADA	125.337	87,72	117.224	90,45
TOTAL RENTA VARIABLE	125.337	87,72	117.224	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	125.337	87,72	117.224	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	141.121	98,76	128.495	99,16

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

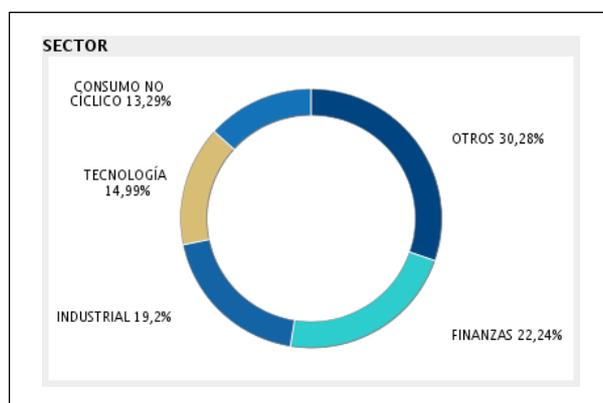
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Fondo o compartimento



Índice reproducido



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 Euro Stoxx 50 Pr 10	5.706	Inversión
Total subyacente renta variable		5706	
TOTAL OBLIGACIONES		5706	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de participaciones		X
b. Reanudación de la negociación de participaciones		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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 18/02/2025 se pagó un importe bruto de 0,168992 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 12/02/2025 y las mantuvieran a la fecha de corte, 14/02/2025.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIC 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 renta variable inició el semestre con una perspectiva favorable, escenario que fue alterado el 2 de abril tras el anuncio por parte de EE.UU. de la imposición de aranceles. Esto desencadenó una elevada volatilidad, provocando una corrección superior al 10% en el índice S&P 500 en las dos jornadas siguientes. La posterior comunicación de una suspensión arancelaria recíproca por 90 días propició un repunte del S&P 500 superior al 9% en una única sesión.El índice global MSCI ACWI finalizó el semestre con un rendimiento del 9,1% en dólares. Los mercados desarrollados registraron un avance del 8,6%, mientras que los mercados emergentes experimentaron un notable impulso del 13,7%.Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2025 han sido revisadas a la baja, situándose en un 9,1% para EE. UU. (-3,7 p.p.) y un 3,1% para Europa (-6 p.p.). Para 2026, las proyecciones apuntan a un crecimiento del 13,8% y 11,2%, respectivamente. Sectorialmente, en EE.UU. destacaron los avances en Industriales (+12%) y Telecomunicaciones (+10,6%), mientras que en Europa lideraron el sector Financiero (+18,8%) y Utilities (+17,4%). El sector de consumo discrecional registró el peor comportamiento en ambas geografías (-4,2% en EE.UU. y -8,2% en Europa).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 (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de

acciones en el índice, dividendos extraordinarios -) 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 EURO STOXX 50® (el índice), índice ponderado por capitalización, compuesto por las 50 mayores compañías por capitalización bursátil que operan dentro de la zona Euro, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIICI patrimonio del fondo ha aumentado un 10,31% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 5,58%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10%.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,55%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,05%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,31%.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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 5,27% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 8,91% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,92.2. INFORMACIÓN 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 último semestre se recibieron 59 dividendos, especialmente concentrados en los meses de abril y sobre todo mayo. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones, como los dividendos opcionales de Iberdrola, Essilor Luxotica y Wolters Kluwer.En cuanto a los ajustes ordinarios trimestrales, en el del 21 de marzo no hubo cambios en los componentes del índice y solo cambiaron algunos pesos. Mientras que en el del 20 de junio salió Kering y entró a formar parte del índice Rheinmetall.En este periodo del año los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido en orden descendente Santander, Uni Credit, Safran, Siemens, Allianz, SAP, BBVA y BNP Paribas con +60, +44, +37, +36, +35, +35, +34 y +34 puntos de índice respectivamente. Por el lado negativo, destacan Luis Vuitton, Sanofi, Stellantis, Adidas, Schneider Electric, Inditex, y Pernod Ricard con -65, -12, -10, -10, -8, -7 y -7 puntos respectivamente.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosA lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,74%.d) Otra información sobre inversiones.Se ha recibido un total de 195.100 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo.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 aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidad del fondo ha sido del 20,16% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 20,22%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,30%.5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.No aplica6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.El primer semestre ha estado marcado por políticas monetarias divergentes en un contexto de elevada volatilidad. La Reserva Federal de EE. UU. ha mantenido una postura de cautela, dejando los tipos de interés inalterados en el 4,5% ante la incertidumbre derivada de la política comercial. En contraste, el Banco Central Europeo ha continuado su ciclo de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2,0%.En el plano macroeconómico, el PIB de EE. UU. registró una contracción del 0,5% (tasa trimestral anualizada) en el 1T, con una previsión de crecimiento para el conjunto de 2025 cercana al 1,5%. La eurozona creció un 0,6% t/t en el 1T y proyecta un avance anual del 1,0%. Por su parte, se estima que el PIB de China crezca del 4,5% en 2025.El euro experimentó una notable apreciación del 13,8% frente al dólar, hasta alcanzar una cotización de 1,1787. En renta fija, se observaron caídas significativas en las rentabilidades de los bonos estadounidenses y un estrechamiento de las primas de riesgo periféricas europeas. En materias primas, el precio del barril de Brent acumuló un descenso del 8,3%, cerrando en 67,96 dólares, mientras que el oro, actuando como activo refugio, repuntó un 25,9%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120T7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	3.841	2,69	0	0,00
ES0000012A14 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.792	1,38
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.841	2,69	1.792	1,38
TOTAL RENTA FIJA		3.841	2,69	1.792	1,38
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.750	1,92	2.016	1,56
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.892	2,72	2.560	1,98
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.506	2,45	2.860	2,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.795	1,26	2.043	1,58
TOTAL RV COTIZADA		11.943	8,35	9.479	7,33
TOTAL RENTA VARIABLE		11.943	8,35	9.479	7,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		15.784	11,04	11.271	8,71
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	2.186	1,53	1.831	1,41
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	820	0,57	872	0,67
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.343	0,94	1.252	0,97
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4.074	2,85	3.828	2,95
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.911	1,34	1.554	1,20
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.723	1,21	1.517	1,17
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	2.943	2,06	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.307	0,91	1.383	1,07
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	9.665	6,76	8.929	6,89
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	5.990	4,19	5.254	4,05
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	673	0,47	676	0,52
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.868	3,41	4.288	3,31
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	2.612	1,83	2.395	1,85
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	1.298	0,91	1.573	1,21
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.365	0,95	1.403	1,08
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	916	0,64	701	0,54
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	826	0,58	860	0,66
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	1.524	1,07	1.362	1,05
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.975	2,08	3.005	2,32
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	3.785	2,65	2.964	2,29
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.702	2,59	3.357	2,59
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	4.324	3,03	4.475	3,45
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	3.195	2,24	3.037	2,34
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.425	2,40	3.995	3,08
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.854	2,00	2.345	1,81
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.627	1,14	1.550	1,20
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	606	0,42	799	0,62
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	4.142	2,90	6.031	4,65
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	0	0,00	637	0,49
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	2.632	1,84	2.703	2,09
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	4.753	3,33	5.133	3,96
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.814	1,27	1.597	1,23
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	2.666	1,87	2.177	1,68
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.976	2,08	2.340	1,81
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.615	1,83	2.090	1,61
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.288	1,60	1.980	1,53
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.079	0,75	1.026	0,79
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3.240	2,27	2.213	1,71
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	3.808	2,66	3.365	2,60
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.237	0,87	1.411	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	9.762	6,83	10.012	7,73
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.867	1,31	1.779	1,37
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	1.185	0,83	1.084	0,84
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	2.143	1,50	1.810	1,40
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	1.749	1,22	1.612	1,24
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	2.215	1,55	2.091	1,61
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	629	0,44	928	0,72
TOTAL RV COTIZADA		125.337	87,72	117.224	90,45
TOTAL RENTA VARIABLE		125.337	87,72	117.224	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		125.337	87,72	117.224	90,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		141.121	98,76	128.495	99,16

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)

A 30 de junio 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 3.841.162,52 euros, lo que supone un 2,69% 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 207,32 euros.