

ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3499

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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: 14/07/2006

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 IBEX 35®, invirtiendo en sus acciones, derivados y otras IIC vinculadas 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	0,03	0,05	0,03	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	9.600.000,00	9.600.000,00
Nº de Partícipes	5.204	4.886
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,16	0,26
Inversión mínima (EUR)	1 participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	136.421	14,2105
2024	112.355	11,7037
2023	102.827	10,1809
2022	112.810	8,2948

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	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	21,42	8,13	12,29	-1,40	6,64	14,96	22,74	-5,32	-13,00
Rentabilidad según valor de cotización	8,09	8,09	12,24	-141,00	6,78	15,09	22,93	-5,51	-15,80
Rentabilidad índice referencia	20,67	6,52	13,29	-2,38	8,53	14,78	22,76	-5,56	-14,61
Desviación con respecto al índice	2,12	1,49	2,57	0,87	4,90	2,92	2,98	2,48	0,78

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 (%)	-5,93	04-04-2025	-5,93	04-04-2025	-5,93	04-04-2025	-5,78	04-04-2025	-5,78	04-04-2025	-4,35	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,42	10-04-2025	4,42	10-04-2025	4,42	10-04-2025	4,28	10-04-2025	4,28	10-04-2025	4,86	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	19,51	23,17	15,10	12,27	14,29	13,25	13,53	18,95	31,90
Valor liquidativo	19,47	23,40	14,49	12,92	14,96	13,52	14,10	19,61	34,43
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	19,54	23,48	14,52	13,15	13,98	13,37	14,17	19,46	34,42
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,27	-1,27	-1,29	-1,45	-1,12	-1,45	-0,91	-1,18	-14,41

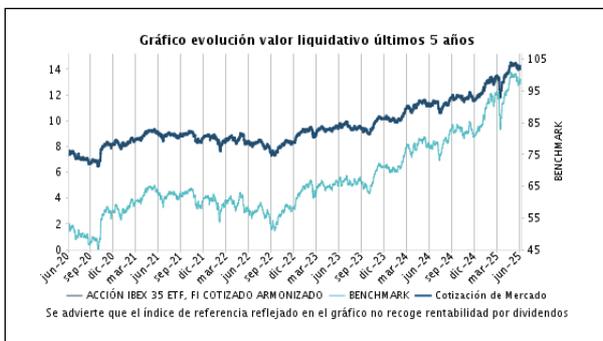
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

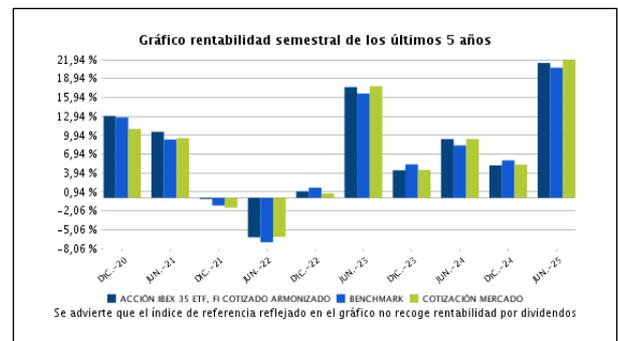
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,40

(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 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	134.906	98,89	110.255	98,13
* Cartera interior	134.906	98,89	110.255	98,13
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	179	0,13	1.002	0,89
(+/-) RESTO	1.335	0,98	1.098	0,98
TOTAL PATRIMONIO	136.421	100,00 %	112.355	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)	112.355	106.852	112.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	-1,21	-2,28	-1,21	39,12
± Rendimientos netos	20,18	7,25	20,18	218,91
(+) Rendimientos de gestión	20,57	7,53	20,57	213,23
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-19,09
+ Dividendos	2,10	2,07	2,10	16,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1,40
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	17,46	5,28	17,46	278,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,97	0,12	0,97	848,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-31,17
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,28	-0,39	65,50
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	-12,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,96
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-39,39
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,08	-0,21	-189,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	837,70
+ 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	837,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	136.421	112.355	136.421	

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	2.831	2,08	3.000	2,67
TOTAL RENTA FIJA	2.831	2,08	3.000	2,67
TOTAL RV COTIZADA	132.074	96,80	107.254	95,50
TOTAL RENTA VARIABLE	132.074	96,80	107.254	95,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	134.905	98,88	110.254	98,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	134.905	98,88	110.254	98,17

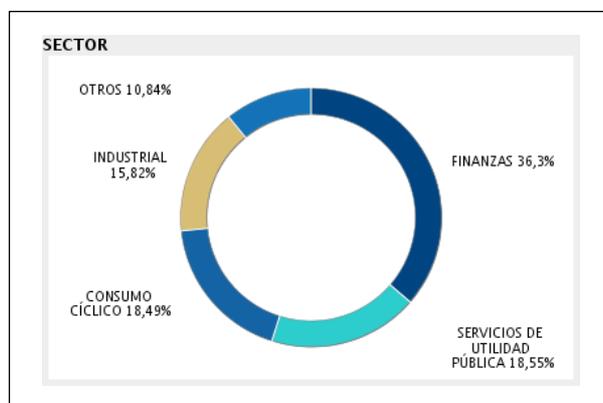
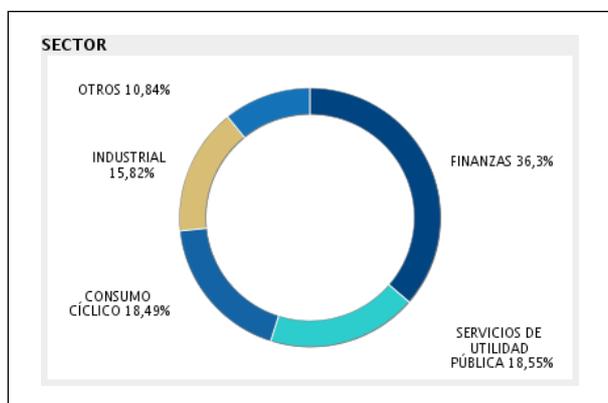
Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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 IBEX 35 INDEX 1	3.370	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO IBEX 35 INDEX 10	976	Inversión
Total subyacente renta variable		4346	
TOTAL OBLIGACIONES		4346	

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 0,160079 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 al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.c) Índice de referencia.El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35 pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IICEI patrimonio del fondo ha aumentado un 21,42% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 6,51%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19%.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,55%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,03%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 21,42%.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 20,67% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 2,12.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.A lo largo de este semestre se han ido cubriendo los 36 dividendos que han pagado las compañías del índice a cierre del día anterior al Exdate. Adicionalmente, se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales de Iberdrola, Sacyr, ACS, ArcelorMittal y Ferrovial. En este periodo, el 19 de junio, hubo un Split de AENA 10x1. Por otro lado, el índice experimentó dos rebalances trimestrales, el 21 de marzo y el 20 de junio.Es relevante señalar que el 21 de marzo, el comité asesor del Índice tomó varias decisiones significativas. En concreto, se decidió reducir el número de acciones de Ferrovial, mientras que se aumentó la participación en Iberdrola. Además, se realizó una reducción de Repsol, se disminuyó Banco Sabadell y se incrementó Sacyr. Por otro lado, en el rebalanceo del 20 de junio, se aumentó un 20% el coeficiente de Fluidra y se rebajó un 20% el coeficiente de INDRA, se optó por reducir el número de acciones de CaixaBank y del Banco Santander.Cerrando el semestre, la contribución de los valores al índice mostró que Banco Santander fue el mejor con un incremento de +810 puntos, seguido por BBVA con +471 puntos, Iberdrola con +414 puntos, CaixaBank con +275 puntos y Sabadell con +102. En contraste, los cinco valores con peor comportamiento fueron Industrias de Diseño Textil con -170 puntos, Laboratorios Farmacéuticos Rovi con -4.2 puntos, Fluidra con -4 puntos, Puig Brands con -2.55 puntos, y Logista Integral con +0.15 puntos.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 4,01%.d) Otra información sobre inversiones.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 19,47% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,54%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,27%.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	%
ES0000012007 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	2.831	2,08	0	0,00
ES00000129D2 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	3.000	2,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.831	2,08	3.000	2,67
TOTAL RENTA FIJA		2.831	2,08	3.000	2,67
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	1.162	0,85	1.037	0,92
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	546	0,40	562	0,50
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	0	0,00	4.291	3,82
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	5.038	3,69	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	4.311	3,16	3.900	3,47
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	235	0,17	209	0,19
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	543	0,40	564	0,50
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	5.965	4,37	5.558	4,95
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	13.938	10,22	9.855	8,77
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.845	1,35	1.242	1,11
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	2.698	1,98	1.847	1,64
ES011390J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	19.378	14,20	12.238	10,89
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	971	0,71	820	0,73
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	964	0,71	545	0,49
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.188	0,87	818	0,73
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	1.240	0,91	865	0,77
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	2.109	1,55	1.591	1,42
ES0130960018 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	693	0,51	558	0,50
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	499	0,37	427	0,38
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	604	0,44	489	0,44
ES0139140174 - SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	279	0,20	235	0,21
ES0140600119 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	7.722	5,66	5.437	4,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	19.436	14,25	15.313	13,63
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	15.306	11,22	16.792	14,95
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	310	0,23	349	0,31
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	227	0,17	176	0,16
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	2.966	2,17	2.379	2,12
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	817	0,60	705	0,63
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	1.820	1,33	1.615	1,44
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.666	1,95	2.490	2,22
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	3.671	2,69	3.264	2,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	4.683	3,43	4.039	3,59
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	764	0,56	474	0,42
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	512	0,38	449	0,40
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	850	0,62	691	0,62
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	6.118	4,48	5.430	4,83
TOTAL RV COTIZADA		132.074	96,80	107.254	95,50
TOTAL RENTA VARIABLE		132.074	96,80	107.254	95,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		134.905	98,88	110.254	98,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		134.905	98,88	110.254	98,17

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 2.830.557,82 euros, lo que supone un 2,07% 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 152,77 euros.