

BINDEX EURO ESG INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5183

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
ARGENTARIA, S.A.

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

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: 21/07/2017

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: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo índice con enfoque ESG (art. 8 SFDR) que replica el EURO STOXX 50® ESG Net Return EUR mediante acciones y derivados, sin riesgo de contraparte. Promueve criterios ambientales, sociales y de buen gobierno. Sin exposición a divisa y con renta fija euro de alta calidad.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,16	0,12	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	1,81	3,54	4,16

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	2.783.675,39	4.938.689,73
Nº de Partícipes	191	203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	67.237	24,1541
2025	106.026	21,4684
2024	133.066	17,1959
2023	141.395	15,2239

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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,51	16,84	-3,70	5,69	5,27	24,85	12,95	25,28	
Desviación con respecto al índice	0,31	0,34	0,28	0,42	0,38	0,35	0,19	0,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,00	04-05-2026	-3,77	03-03-2026	-4,56	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	5,35	08-04-2026	5,35	08-04-2026	4,34	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,79	20,65	18,55	11,98	13,43	16,84	13,13	14,02	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	19,77	20,58	18,76	12,16	13,58	17,00	13,24	14,07	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,13	-1,13	-1,64	-0,93	-1,07	-0,93	-1,11	-0,75	

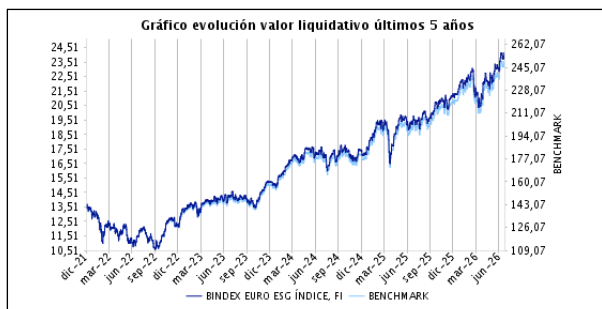
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

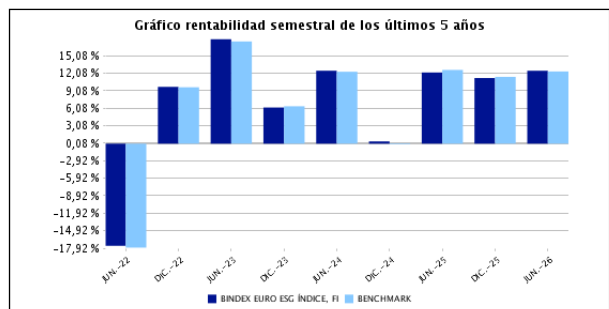
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,04	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,14	0,14

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 01/10/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
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	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
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	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	65.555	97,50	103.987	98,08
* Cartera interior	9.714	14,45	15.889	14,99
* Cartera exterior	55.841	83,05	88.098	83,09
* 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)	697	1,04	1.055	1,00
(+/-) RESTO	986	1,47	984	0,93
TOTAL PATRIMONIO	67.237	100,00 %	106.026	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)	106.026	105.132	106.026	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-61,38	-9,84	-61,38	-356,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,90	10,66	12,90	-11,60
(+) Rendimientos de gestión	13,24	10,85	13,24	-10,79
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-25,50
+ Dividendos	2,08	0,66	2,08	128,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	2,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,54	9,83	10,54	-21,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,59	0,33	0,59	30,40
± 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	-89,66
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,19	-0,35	37,25
- Comisión de gestión	-0,05	-0,06	-0,05	27,77
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	27,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-345,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,37
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,12	-0,28	-68,91
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	985,84
+ 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	985,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	67.237	106.026	67.237	

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

3. Inversiones financieras

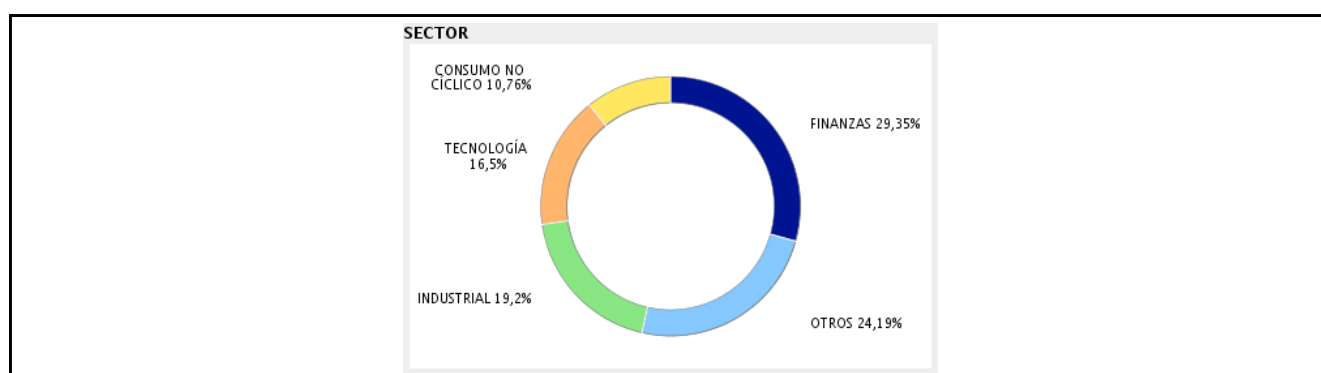
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.083	1,61	2.150	2,03
TOTAL RENTA FIJA	1.083	1,61	2.150	2,03
TOTAL RV COTIZADA	8.632	12,84	13.738	12,95
TOTAL RENTA VARIABLE	8.632	12,84	13.738	12,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.715	14,45	15.888	14,98
TOTAL RV COTIZADA	55.841	83,05	88.098	83,10
TOTAL RENTA VARIABLE	55.841	83,05	88.098	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.841	83,05	88.098	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.556	97,50	103.986	98,08

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 Euro Stoxx 50 Pr 10	2.768	Inversión
Total subyacente renta variable		2768	
TOTAL OBLIGACIONES		2768	

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 69,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 46.393.683,64 euros.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año inició con subidas por buenos datos y el sector tecnológico. En marzo, la tensión geopolítica bloqueó el 95% del estrecho de Ormuz, disparando la energía y lastrando las bolsas. En junio, un preacuerdo entre EE.UU. e Irán reabrió el estrecho y normalizó precios. Impulsado por la diplomacia y la IA, el índice MSCI ACWI subió un 10,4%. Los mercados desarrollados crecieron un 9,6% y los emergentes un 25,6% (destacando Corea con un 101,1% y Taiwán con un 59,3%). En EE.UU. resaltaron tecnología, materiales y energía.

Las previsiones de beneficios para 2026 mejoraron en EE.UU. (hasta el 25,2%) y Europa (hasta el 14,4%), esperando para 2027 alzas del 18,9% y 10,3% respectivamente. Las estimaciones de ventas para 2026 también subieron. En la temporada de resultados, EE.UU. reportó crecimientos en beneficios (28,83%) y ventas (11,74%), mientras que Europa mejoró en beneficios (10,48%) pero mantuvo sus ventas planas.

Por factores, destacó el momentum (27,4%) frente a la mínima volatilidad (0,1%). En EE.UU., lideraron Industriales (19,5%), Tecnología (19,4%) y Energía (18%), cayendo el sector financiero (-2,1%). En Europa, despuntó Tecnología (45%), seguida de Energía y Utilities, mientras que el consumo discrecional cayó (-11,6%).

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® ESG Net Return EURO (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 IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 36,58% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 5,91%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,07%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,54%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,12%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 12,51%.

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 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 12,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 12,39% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,31.

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, y en este último semestre del año se han recibido dividendos de un total de 50 empresas. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones, como los dividendos elección de Iberdrola, EssilorLuxottica y Wolters Kluwer.

En el ajuste trimestral del 21 de marzo, no salió ni entró ninguna compañía. Y, en el ajuste trimestral del 20 de junio tampoco hubo cambios en la entrada o salida de compañías en el índice.

En este semestre del año los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido -por orden-, ASML, Infineon Technologies, Siemenes AG, Siemens Energy, Schneider Electric, Santander y BNP Paribas, con puntos positivos +18, +3.9, +2.9, +2.5, +2.3, +2, +1.8. Por el lado negativo sólo 16 compañías han tenido rentabilidad negativa, destacando: Sap, LVMH Moet Hennessy Louiss Vuitt, EssilorLuxottica, Prosus, Hermes International, Deutsche Telekom, Mercedes-Benz, con rentabilidades negativas de: -4.5, -2.1, -1.9, -1.1, -1, -0.7, y -0.5.

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

A 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 4,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé 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.

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en su folleto informativo.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales, información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 19,79% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,77%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,13%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Giro restrictivo de la Fed y subida de tipos del BCE ante el shock energético

El primer semestre de 2026 sufrió alta volatilidad por el conflicto en Oriente Medio, disparando el petróleo un 67% en el primer trimestre. El preacuerdo de junio entre EE.UU. e Irán moderó los precios. Ante una economía resiliente, la Fed mantuvo tipos (3,5-3,75%) con tono restrictivo. El BCE, presionado por el impacto del conflicto en la inflación, los subió al 2,25%.

El PIB de EE.UU. creció un 2,1% en el primer trimestre, mientras que el de la eurozona cayó un 0,2% (lastrado por Irlanda), proyectándose un modesto 0,5% para todo el año debido al impacto energético. China repuntó al 5% en el primer trimestre gracias al sector exterior, aunque su demanda interna sigue débil. La inflación general cerró mayo en 4,2% para EE.UU. y 2,8% para la eurozona.

Semestre positivo para los activos de riesgo pese a la volatilidad

Pese al endurecimiento monetario, las bolsas vivieron un semestre positivo (MSCI ACWI +10,4%) impulsadas por beneficios empresariales y Asia. En renta fija, las rentabilidades repuntaron en EE.UU., mientras el crédito corporativo resistió. El dólar se apreció, dejando al euro en 1,142\$. Finalmente, el Brent retuvo un alza semestral del 22% (74 \$/barril) tras corregir en el 2T, y el oro cayó un 7,2%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M77 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	2.150	2,03
ES00000129G5 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	1.083	1,61	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.083	1,61	2.150	2,03
TOTAL RENTA FIJA		1.083	1,61	2.150	2,03
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	314	0,47	542	0,51
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.188	3,25	3.577	3,37
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.843	4,23	4.640	4,38
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.199	3,27	3.503	3,30
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.088	1,62	1.476	1,39
TOTAL RV COTIZADA		8.632	12,84	13.738	12,95
TOTAL RENTA VARIABLE		8.632	12,84	13.738	12,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.715	14,45	15.888	14,98
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	233	0,35	484	0,46
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.703	9,97	9.901	9,34
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	808	1,20	1.041	0,98
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	499	0,74	737	0,70
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.294	1,92	2.246	2,12
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	772	1,15	1.549	1,46
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.387	2,06	2.135	2,01
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	693	1,03	793	0,75
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.890	2,81	3.420	3,23
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	576	0,86	697	0,66
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	906	1,35	1.520	1,43
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	340	0,51	614	0,58
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.466	2,18	3.013	2,84
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	712	1,06	1.304	1,23
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.708	2,54	1.161	1,10
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	506	0,75	1.019	0,96
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.407	3,58	5.002	4,72
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.664	5,45	4.238	4,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	232	0,35	503	0,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.523	3,75	4.599	4,34
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	993	1,48	2.274	2,14
DE000A0D6554 - ACCIONES NORDEX SE	EUR	103	0,15	86	0,08
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	517	0,77	680	0,64
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	669	0,99	935	0,88
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	389	0,58	471	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.160	3,21	2.882	2,72
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	319	0,47	571	0,54
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	1.003	1,49	1.629	1,54
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	900	1,34	1.757	1,66
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.766	2,63	2.185	2,06
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.477	2,20	2.078	1,96
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.498	2,23	2.916	2,75
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.373	2,04	2.260	2,13
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	815	1,21	1.165	1,10
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET HENNESSY L	EUR	1.914	2,85	3.807	3,59
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	823	1,22	1.991	1,88
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.924	4,35	4.197	3,96
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	632	0,94	1.023	0,96
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.192	1,77	1.661	1,57
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.883	2,80	2.633	2,48
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	688	1,02	1.033	0,97
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECH	EUR	111	0,17	137	0,13
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	412	0,61	474	0,45
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.634	2,43	2.804	2,64
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	327	0,49	473	0,45
TOTAL RV COTIZADA		55.841	83,05	88.098	83,10
TOTAL RENTA VARIABLE		55.841	83,05	88.098	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.841	83,05	88.098	83,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.556	97,50	103.986	98,08

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 la sociedad 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 1.083.153,22 euros, lo que supone un 1,61% sobre el patrimonio de la sociedad. 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 62,18 euros.