

ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3499

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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.
Rating Depositario: A-**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.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 Electrónicobbvafondos@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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,02	0,04	0,05
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	1,94	1,94	1,94	2,18

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	8.600.000,00	9.600.000,00
Nº de Partícipes	5.634	5.330
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,17	0,32
Inversión mínima (EUR)	1 participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	169.582	19,7189
2025	167.293	17,4264
2024	112.355	11,7037
2023	102.827	10,1809

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	13,16	15,62	-2,13	12,63	8,88	48,90	14,96	22,74	10,30
Rentabilidad según valor de cotización	13,18	15,62	-2,11	12,56	8,91	48,74	15,09	22,93	7,76
Rentabilidad índice referencia	12,50	14,21	-1,49	11,84	10,60	49,27	14,78	22,76	7,93
Desviación con respecto al índice	1,61	1,03	2,00	0,88	4,33	2,70	2,92	2,98	0,61

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,47	04-05-2026	-4,52	03-03-2026	-5,93	04-04-2025	-2,37	04-05-2026	-4,53	03-03-2026	-5,78	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,66	08-04-2026	3,66	08-04-2026	4,42	10-04-2025	4,29	08-04-2026	4,29	08-04-2026	4,28	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 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	19,00	17,92	19,97	11,49	12,53	16,12	13,25	13,53	16,38
Valor liquidativo	19,33	18,73	19,69	11,34	12,33	16,04	13,52	14,10	16,54
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	16,37
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	0,28
BENCHMARK	18,97	18,36	19,56	11,49	12,56	16,16	13,37	14,17	16,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,99	-0,99	-1,37	-0,69	-1,09	-0,69	-1,45	-0,91	-13,90

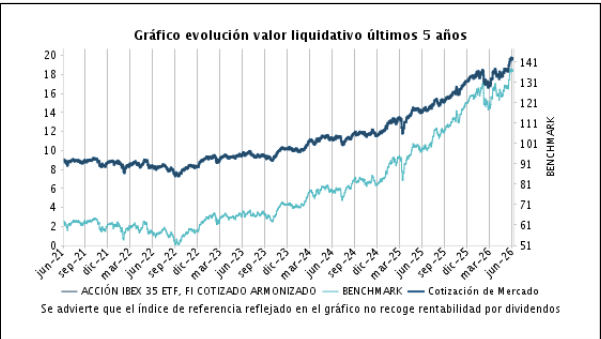
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

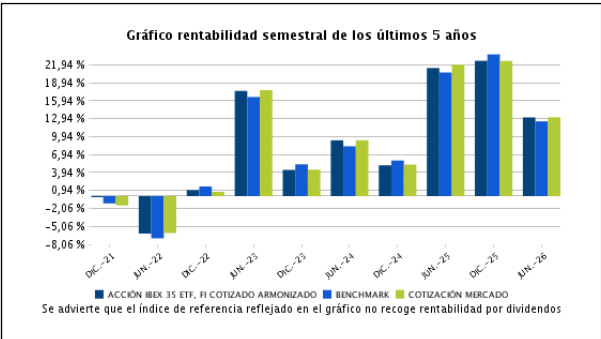
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,39

(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	168.353	99,28	166.587	99,58
* Cartera interior	168.353	99,28	166.587	99,58
* 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)	166	0,10	128	0,08
(+/-) RESTO	1.063	0,63	578	0,35
TOTAL PATRIMONIO	169.582	100,00 %	167.293	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)	167.293	136.421	167.293	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,17	0,00	-11,17	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	-1,05	-2,03	-1,05	44,93
± Rendimientos netos	13,65	22,66	13,65	-35,69
(+) Rendimientos de gestión	13,98	23,10	13,98	-35,33
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	11,79
+ Dividendos	1,78	1,73	1,78	10,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	11,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,81	20,84	11,81	-39,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,37	0,51	0,37	-21,70
± 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	-102,25
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,44	-0,33	-16,79
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	-5,09
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-5,09
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-10,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,94
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,24	-0,15	34,74
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	41,27
+ 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	41,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	169.582	167.293	169.582	

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

3. Inversiones financieras

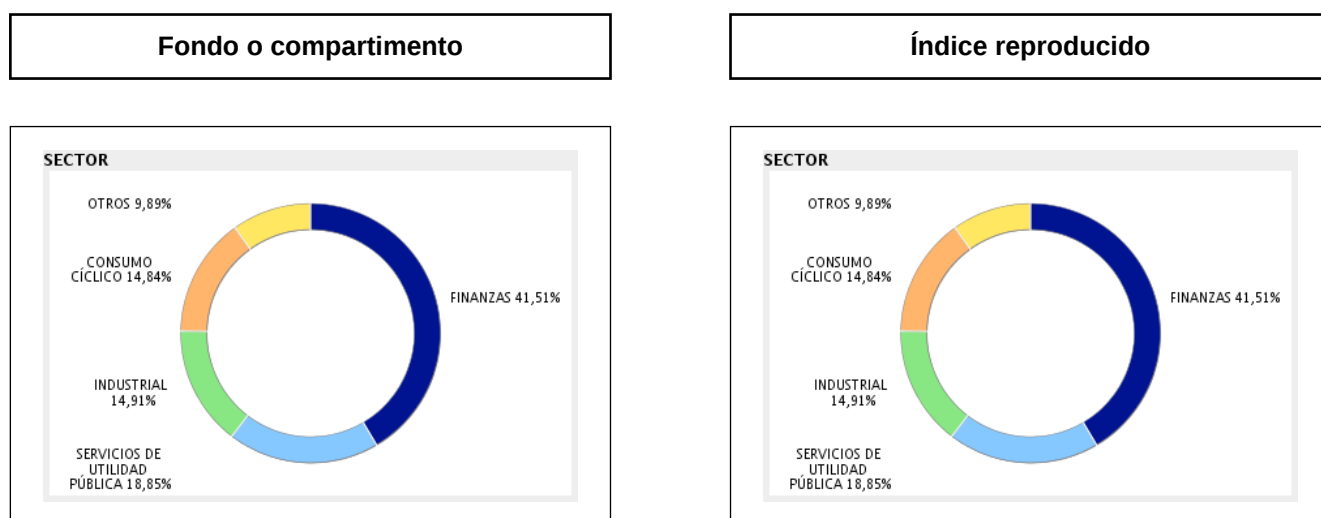
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.915	2,31	3.211	1,92
TOTAL RENTA FIJA	3.915	2,31	3.211	1,92
TOTAL RV COTIZADA	164.436	96,95	163.375	97,67
TOTAL RENTA VARIABLE	164.436	96,95	163.375	97,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	168.351	99,26	166.586	99,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168.351	99,26	166.586	99,59

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 IBEX 35 INDEX 1	2.712	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO IBEX 35 INDEX 10	2.459	Inversión
Total subyacente renta variable		5171	
TOTAL OBLIGACIONES		5171	

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 17/02/2026 se pagó un importe bruto de 0,174664 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 11/02/2026 y las mantuvieran a la fecha de corte, 13/02/2026.

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 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 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 IICel patrimonio del fondo ha aumentado un 1,37% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 100,00%. 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 1,94%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,04%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 13,16%.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 12,50% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,61.2. 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 aumentar el número de acciones de Iberdrola, Sacyr, ACS, Arcerlomittal. Por otro lado, en el rebalanceo del 20 de junio, se aumentó un 20% el coeficiente de Indra y de Solaria y se aumentó un 40% el coeficiente de Naturgy.Cerrando el semestre, la contribución de los valores al índice mostró que Banco Santander fue el mejor con un incremento de +612 puntos, seguido por Iberdrola con +480 puntos, BBVA con +266 puntos, CaixaBank con +251 puntos y ACS con +247. En contraste, los cinco valores con peor comportamiento fueron Amadeus con -99 puntos, Grifols con -13.8 puntos, Industria de Diseño Textil con -12.3 puntos, Cellnex Telecom con -11.8 puntos, y Fluidra con -10.1 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 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,49%.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 19,33% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 18,97%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,99%.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.Giro restrictivo de la Fed y subida de tipos del BCE ante el shock energéticoEl 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 volatilidadPese 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	%
ES00000125L3 - REPO[KINGDOM OF SPAIN]2,23 2026-07-01	EUR	3.915	2,31	0	0,00
ES00000127J3 - REPO[KINGDOM OF SPAIN]1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	3.211	1,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.915	2,31	3.211	1,92
TOTAL RENTA FIJA		3.915	2,31	3.211	1,92
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	731	0,43	639	0,38
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	630	0,37	586	0,35
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	501	0,30	660	0,39
ES0139140174 - SOCIM COLONIAL SFL SOCIMI	EUR	352	0,21	382	0,23
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	11.385	6,71	10.889	6,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	24.311	14,34	22.889	13,68
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	16.980	10,01	19.545	11,68
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	293	0,17	360	0,22
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	435	0,26	336	0,20
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	5.877	3,47	4.277	2,56
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	629	0,37	845	0,51
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	1.327	0,78	1.522	0,91
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	4.007	2,36	3.334	1,99
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	4.210	2,48	4.165	2,49
ES0178430E18 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	3.284	1,94	3.675	2,20
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO SA	EUR	1.057	0,62	1.060	0,63
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	621	0,37	572	0,34
ES06670509T7 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	84	0,05	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	1.482	0,87	1.236	0,74
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	7.209	4,25	7.533	4,50
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	1.567	0,92	1.300	0,78
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	589	0,35	594	0,36
ES0105046017 - ACCIONES ARCELOMITTAL SA	EUR	5.270	3,11	5.302	3,17
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	2.940	1,73	3.472	2,08
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	123	0,07	135	0,08
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	464	0,27	483	0,29
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.789	2,23	5.250	3,14
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	20.297	11,97	21.439	12,82
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	2.167	1,28	2.361	1,41
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	2.495	1,47	3.136	1,87
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	29.239	17,24	27.809	16,62
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	2.630	1,55	932	0,56
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	1.395	0,82	1.274	0,76
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.318	0,78	1.468	0,88
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	2.012	1,19	1.509	0,90
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	2.736	1,61	2.406	1,44
TOTAL RV COTIZADA		164.436	96,95	163.375	97,67
TOTAL RENTA VARIABLE		164.436	96,95	163.375	97,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		168.351	99,26	166.586	99,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168.351	99,26	166.586	99,59

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 3.915.078,23 euros, lo que supone un 2,31% 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 235,20 euros.