

GOLDMAN SACHS EUROPEAN EQUITY FOR BBVA , FI

Nº Registro CNMV: 6010

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSE COOPERS 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: 30/01/2026

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Internacional que invierte más del 75% en acciones de compañías europeas, con el objetivo de replicar el índice MSCI Europe Net Total Return EUR. Puede destinar hasta un 15% a emisores no europeos con actividad en Europa y también incluye activos de renta fija de calidad media

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,92		0,92	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09		1,09	

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	109.023.835,31	
Nº de Partícipes	41.135	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.150.692	10,5545
2025		
2024		
2023		

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	11,45							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,66	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	3,88	08-04-2026				

(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 o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		14,93							
Ibex-35		1,15							
Letra Tesoro 1 año		0,05							
BENCHMARK		14,62							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		-0,87							

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,09	0,06						

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.118.683	97,22		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	65.490	5,69		
* Cartera exterior	1.053.193	91,53		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.993	2,26		
(+/-) RESTO	6.016	0,52		
TOTAL PATRIMONIO	1.150.692	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	301		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	145,14		145,14	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,48		9,48	0,00
(+) Rendimientos de gestión	9,97		9,97	0,00
+ Intereses	0,03		0,03	0,00
+ Dividendos	2,64		2,64	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,53		6,53	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,82		0,82	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05		-0,05	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49		-0,49	0,00
- Comisión de gestión	-0,12		-0,12	0,00
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,35		-0,35	0,00
(+) Ingresos	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00		0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.150.692		1.150.692	

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

3. Inversiones financieras

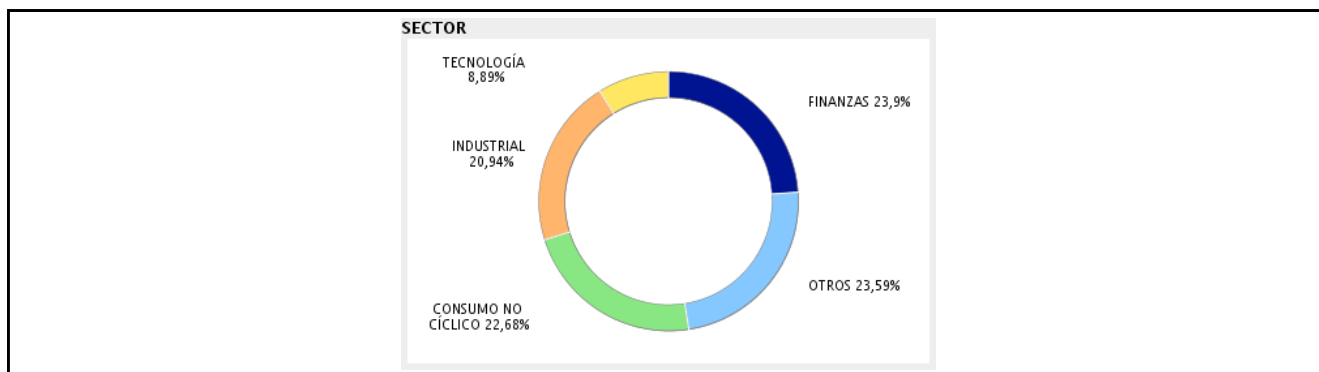
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	65.491	5,70		
TOTAL RENTA VARIABLE	65.491	5,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	65.491	5,70		
TOTAL RV COTIZADA	1.053.201	91,59		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.053.201	91,59		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.053.201	91,59		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.118.692	97,29		

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	17.497	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE 100 INDEX 10	5.256	Inversión
Total subyacente renta variable		22753	
TOTAL OBLIGACIONES		22753	

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

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 sobre la situación de los mercados.

El índice MSCI Europe (EUR, NTR) obtuvo una rentabilidad del 10,75% durante el primer semestre de 2026.

A nivel mensual, el índice avanzó un 3,40% en enero y un 4,10% en febrero. En marzo registró una corrección significativa como consecuencia de las preocupaciones geopolíticas y relacionadas con el sector energético. Posteriormente, se recuperó a lo largo del segundo trimestre y cerró junio con una subida del 3,02%.

Entre los principales índices comparables, el MSCI EMU (Zona Euro) obtuvo una rentabilidad del 9,54%, el MSCI Suiza del 7,44%, el MSCI Reino Unido del 6,21% y el MSCI Francia del 2,81%, mientras que el MSCI Alemania registró un descenso del 1,08%.

Por países, las bolsas de Países Bajos y Suiza fueron las que más contribuyeron positivamente a la rentabilidad del índice de referencia, impulsadas principalmente por los sectores de Tecnología de la Información y Servicios Financieros. En sentido contrario, Francia y Alemania fueron los mercados que más restaron al comportamiento del índice, debido principalmente a la debilidad de los sectores de Consumo Discrecional e Industriales.

En cuanto al tamaño de las compañías, las empresas de pequeña capitalización superaron moderadamente en rentabilidad

a las de gran capitalización. Desde el punto de vista del estilo de inversión, las acciones de valor (Value) obtuvieron un comportamiento significativamente mejor que las de crecimiento (Growth).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La selección de valores (stock picking) tuvo un impacto negativo sobre la rentabilidad relativa, mientras que la asignación por países contribuyó positivamente al resultado obtenido frente al índice de referencia.

Por temáticas de inversión, las señales incluidas en el pilar de Modelos de Negocio de Alta Calidad registraron un comportamiento menos favorable durante el periodo. En cambio, las señales del pilar de Análisis de Sentimiento fueron las que más contribuyeron positivamente a la rentabilidad relativa, seguidas de las correspondientes a Valoraciones Fundamentales. Las señales relacionadas con Temáticas y Tendencias mantuvieron una contribución prácticamente neutral.

Dentro del pilar de Modelos de Negocio de Alta Calidad, los factores relacionados con la calidad financiera de las compañías fueron los que más penalizaron la rentabilidad relativa. Estos factores evalúan la fortaleza financiera de las empresas. Asimismo, dentro de Temáticas y Tendencias, las señales que analizan las relaciones económicas entre compañías también tuvieron una contribución negativa.

Por el contrario, en el área de Análisis de Sentimiento, los factores relacionados con la opinión de los analistas y la dirección de las compañías obtuvieron un comportamiento especialmente positivo. Estos modelos utilizan técnicas de procesamiento del lenguaje natural e inteligencia artificial para analizar informes de analistas y transcripciones de las presentaciones de resultados, con el objetivo de evaluar el sentimiento del mercado y de los equipos directivos. Asimismo, las señales relacionadas con la valoración relativa dentro del pilar de Valoraciones Fundamentales contribuyeron de forma significativa a la rentabilidad relativa.

Por sectores, las posiciones en Salud fueron las que más perjudicaron el comportamiento relativo del fondo, especialmente la sobreponderación en la industria de Equipamiento y Suministros Sanitarios. En sentido positivo, las inversiones en el sector Industrial fueron las que más aportaron a la rentabilidad relativa, destacando especialmente la sobreponderación en la industria de Equipamiento Eléctrico.

Por países, la exposición a Francia fue la que más penalizó la rentabilidad relativa, mientras que la posición en Austria contribuyó positivamente durante el periodo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe Net Total Return EUR Index (MSDEE15N Index). El Fondo se gestiona de forma activa y toma el índice a efectos meramente informativos o comparativos.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,09%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,92%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de compañías, la posición sobreponderada en EssilorLuxottica obtuvo un comportamiento inferior al esperado. Esta inversión se mantenía principalmente por las señales favorables procedentes del pilar de Análisis de Sentimiento. Por el contrario, la sobreponderación en AT&S Austria Technologie & Systemtechnik registró un buen comportamiento, impulsada principalmente por las señales del pilar de Temáticas y Tendencias.

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 1,14. 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 aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,87%.

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.

De cara al futuro, seguimos considerando que las compañías con valoraciones más atractivas deberían ofrecer una mejor evolución que aquellas con valoraciones más exigentes. Asimismo, esperamos que las empresas con una tendencia bursátil favorable continúen mostrando un mejor comportamiento que aquellas con un impulso más débil.

También mantenemos una visión positiva sobre aquellas compañías cuya valoración por parte de los analistas fundamentales continúa mejorando y que presentan modelos de negocio rentables, beneficios sostenibles y una gestión eficiente del capital orientada a generar valor para el accionista.

En este contexto, prevemos mantener una elevada exposición a renta variable y confiamos en que la principal fuente de generación de valor continúe siendo la selección de compañías, más que la asignación entre segmentos de mercado por tamaño.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	7.577	0,66		
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SA	EUR	2.014	0,18		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	7.368	0,64		
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	6.658	0,58		
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	2.838	0,25		
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	17.670	1,54		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	2.767	0,24		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	13.113	1,14		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	5.446	0,47		
ES06670509T7 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	40	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		65.491	5,70		
TOTAL RENTA VARIABLE		65.491	5,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		65.491	5,70		
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	13.353	1,16		
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	1.603	0,14		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	13.886	1,21		
FR0000130403 - ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE	EUR	749	0,07		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	17.605	1,53		
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	449	0,04		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	14.156	1,23		
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECH	EUR	1.958	0,17		
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	6.274	0,55		
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	730	0,06		
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	2.049	0,18		
FR001400PVN6 - ACCIONES VIRIDIEN	EUR	482	0,04		
GB0003096442 - ACCIONES RS GROUP PLC	GBP	2.112	0,18		
GB0003718474 - ACCIONES GAMES WORKSHOP GROUP	GBP	3.381	0,29		
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	14.545	1,26		
GB0004300496 - ACCIONES PAN AFRICAN RESOURCE	GBP	1.327	0,12		
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	12.921	1,12		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8.156	0,71		
GB0009390070 - ACCIONES VOLEX PLC	GBP	982	0,09		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	USD	14.651	1,27		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	13.079	1,14		
GB00863H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	1.328	0,12		
GB0088C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	8.538	0,74		
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	12.883	1,12		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	18.304	1,59		
GB00BF4HYT85 - ACCIONES LION FINANCE GROUP P	GBP	1.097	0,10		
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	17.894	1,56		
GB00BMBVGQ36 - ACCIONES HARBOR ENERGY PLC	GBP	2.850	0,25		
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	6.629	0,58		
GB00BPJHV584 - ACCIONES ITHACA ENERGY PLC	GBP	404	0,04		
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	14.937	1,30		
GB00BTK05360 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5.811	0,51		
GB00BVZKT790 - ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	13.366	1,16		
GB00BYT1D319 - ACCIONES ICG PLC	GBP	136	0,01		
IT0000072170 - ACCIONES FINECOBANK BANCA FIN	EUR	7.700	0,67		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	818	0,07		
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	16.108	1,40		
IT0004729759 - ACCIONES SESA SPA	EUR	296	0,03		
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	6.766	0,59		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	22.954	1,99		
JE000BMDZN391 - ACCIONES TP ICAP GROUP PLC	GBP	569	0,05		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	2.781	0,24		
LU2592315662 - ACCIONES D'AMICO INTERNATIONAL	EUR	300	0,03		
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	457	0,04		
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	15.498	1,35		
NL0000360618 - ACCIONES SBM OFFSHORE NV	EUR	2.141	0,19		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	56.273	4,89		
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	1.815	0,16		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	14.389	1,25		
NL0015002SN0 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	473	0,04		
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	580	0,05		
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	3.516	0,31		
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR SHUTTL	NOK	392	0,03		
NO0010955917 - ACCIONES DEEP VALUE DRILLER A	NOK	175	0,02		
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP SA	EUR	5.004	0,43		
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	217	0,02		
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	11.507	1,00		
SE0000114837 - ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	1.274	0,11		
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	699	0,06		
SE0014781795 - ACCIONES ADDTTECH AB	SEK	662	0,06		
SE0014990966 - ACCIONES LAGERCRANTZ GROUP AB	SEK	933	0,08		
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	1.781	0,15		
SE0015811955 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	9.981	0,87		
SE0018040677 - ACCIONES HEXATRONIC GROUP AB	SEK	321	0,03		
SE0020848356 - ACCIONES RUSTA AB	SEK	560	0,05		
SE0025158629 - ACCIONES MYCRONIC AB	SEK	445	0,04		
SGXZ53070850 - ACCIONES HAFNIA LTD	NOK	1.785	0,16		
US0556221044 - ADR BP PLC	USD	6.009	0,52		
US37733W2044 - ADR GSK PLC	USD	9.891	0,86		
US7672041008 - ADR RIO TINTO PLC	USD	16.690	1,45		
US92857W3088 - ADR VODAFONE GROUP PLC	USD	2.798	0,24		
AT000000STR1 - ACCIONES STRABAG SE	EUR	2.756	0,24		
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	5.424	0,47		
AT0000969985 - ACCIONES AT&S AUSTRIA TECHNOL	EUR	12.366	1,07		
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	8.396	0,73		
BE0165385973 - ACCIONES MELEXIS NV	EUR	369	0,03		
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	10.880	0,95		
BE0974413453 - ACCIONES DEME GROUP NV	EUR	570	0,05		
BMG5361W1047 - ACCIONES LANCASHIRE HOLDINGS	GBP	2.253	0,20		
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6.347	0,55		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	4.137	0,36		
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	24.232	2,11		
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	9.648	0,84		
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	15.778	1,37		
CH0023405456 - ACCIONES AVOLTA AG	CHF	6.739	0,59		
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	12.820	1,11		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	27.449	2,39		
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	4.440	0,39		
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	21.719	1,89		
CH0225173167 - ACCIONES CEMBRA MONEY BANK AG	CHF	2.244	0,20		
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	23.067	2,00		
CH0371153492 - ACCIONES LANDIS+GYR GROUP AG	CHF	297	0,03		
CH0406705126 - ACCIONES SENSIRION HOLDING AG	CHF	947	0,08		
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	11.587	1,01		
CH0528751586 - ACCIONES VZ HOLDING AG	CHF	485	0,04		
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	3.923	0,34		
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG	CHF	4.585	0,40		
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	6.776	0,59		
CH1548235246 - ACCIONES SWISSQUOTE GROUP HOL	CHF	529	0,05		
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	16.786	1,46		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	16.488	1,43		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	18.176	1,58		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	12.978	1,13		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.426	0,12		
DE0005909006 - ACCIONES BILFINGER SE	EUR	320	0,03		
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	3.477	0,30		
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	172	0,01		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	13.899	1,21		
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	9.227	0,80		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006766504 - ACCIONES AURUBIS AG	EUR	2.297	0,20		
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	9.986	0,87		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	8.477	0,74		
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	8.201	0,71		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	31.809	2,76		
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	4.349	0,38		
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	320	0,03		
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	9.424	0,82		
DE000A0WMPJ6 - ACCIONES AIXTRON SE	EUR	7.546	0,66		
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	3.585	0,31		
DE000A255F11 - ACCIONES FRIEDRICH VORWERK GR	EUR	170	0,01		
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	13.391	1,16		
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	11.952	1,04		
DK0010287663 - ACCIONES NKT A/S	DKK	583	0,05		
DK0010307958 - ACCIONES JYSKE BANK A/S	DKK	1.562	0,14		
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	735	0,06		
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	13.122	1,14		
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	10.986	0,95		
FR0000044448 - ACCIONES INEXANS SA	EUR	6.045	0,53		
FR0000051070 - ACCIONES ETABLISSEMENTS MAURE	EUR	1.366	0,12		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	11.587	1,01		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	22.200	1,93		
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	733	0,06		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	15.320	1,33		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	18.093	1,57		
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	12.696	1,10		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	12.986	1,13		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	15.344	1,33		
FR0000121964 - SOCIM KLEPIERRE SA	EUR	1.243	0,11		
FR0000124570 - ACCIONES OPMOBILITY	EUR	198	0,02		
TOTAL RV COTIZADA		1.053.201	91,59		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.053.201	91,59		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.053.201	91,59		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.118.692	97,29		

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)