

JPMORGAN AM EUROPEAN EQUITY FOR BBVA, FI

Nº Registro CNMV: 6019

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: 27/02/2026

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	0,19		0,19	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21		1,21	

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	101.336.395,42	
Nº de Partícipes	41.016	
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	1.141.098	11,2605
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	12,59							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	15-05-2026				
Rentabilidad máxima (%)	3,71	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		14,66							
Ibex-35		1,15							
Letra Tesoro 1 año		0,05							
BENCHMARK		14,76							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		-0,97							

(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	0,05						

(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	1.090.589	95,57		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	23.466	2,06		
* Cartera exterior	1.067.123	93,52		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	45.293	3,97		
(+/-) RESTO	5.217	0,46		
TOTAL PATRIMONIO	1.141.098	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)	188,58		188,58	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,18		16,18	0,00
(+) Rendimientos de gestión	16,70		16,70	0,00
+ Intereses	0,04		0,04	0,00
+ Dividendos	2,23		2,23	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,04		14,04	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,25		0,25	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,14		0,14	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52		-0,52	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	-0,38		-0,38	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)	1.141.098		1.141.098	

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

3. Inversiones financieras

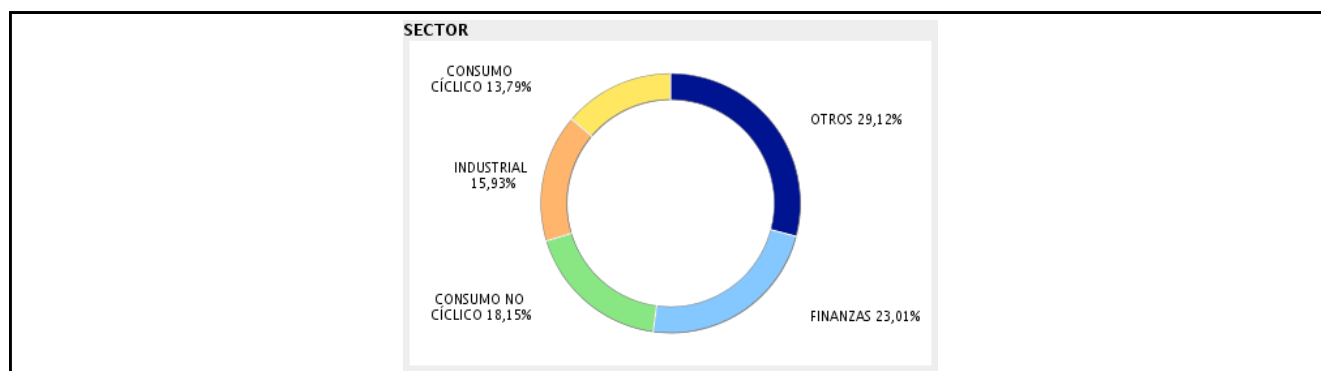
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	23.466	2,06		
TOTAL RENTA VARIABLE	23.466	2,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	23.466	2,06		
TOTAL RV COTIZADA	1.067.121	93,51		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.067.121	93,51		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.067.121	93,51		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.090.587	95,57		

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 MSCI EUROPE NR 100	35.507	Inversión
Total subyacente renta variable		35507	
TOTAL OBLIGACIONES		35507	

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.

La renta variable europea vivió un primer semestre de 2026 marcado por una elevada volatilidad, aunque cerró el periodo con un comportamiento positivo. El año comenzó con fuerza gracias al crecimiento económico, unos buenos resultados empresariales y una inflación más moderada. Sin embargo, durante los primeros meses surgieron factores de incertidumbre, como las dudas sobre la política comercial de Estados Unidos, el conflicto en Oriente Medio y las tensiones en el mercado energético, que afectaron temporalmente a la confianza de los inversores.

En el ámbito económico, la actividad en la eurozona mostró inicialmente una evolución favorable, especialmente gracias al sector servicios y a una mejora de la industria manufacturera. No obstante, a medida que avanzó el semestre, el crecimiento perdió algo de impulso debido a una menor demanda y al descenso de los nuevos pedidos. Aun así, la moderación de los precios de la energía y unas expectativas de inflación más contenidas ayudaron a mejorar el sentimiento del mercado en la segunda parte del periodo.

La inflación y las decisiones del Banco Central Europeo (BCE) fueron algunos de los principales factores que influyeron en los mercados. El aumento del precio del petróleo, provocado por las tensiones geopolíticas, impulsó la inflación por encima del objetivo del 2% fijado por el BCE. Como consecuencia, el banco central decidió endurecer ligeramente su política monetaria al final del semestre mediante una subida de los tipos de interés, al tiempo que revisó a la baja sus previsiones

de crecimiento económico.

En los mercados bursátiles, el liderazgo fue cambiando a lo largo del semestre. Durante los primeros meses destacaron los sectores relacionados con la energía, las materias primas y la tecnología de hardware. Posteriormente, la mejora del entorno económico y una campaña de resultados empresariales mejor de lo esperado impulsaron especialmente a las compañías tecnológicas, los fabricantes de semiconductores, los bancos y los medios de comunicación. En cambio, los sectores ligados al petróleo perdieron protagonismo cuando el precio del crudo descendió ante la expectativa de una reducción de las tensiones en Oriente Medio.

En el Reino Unido, la evolución fue algo diferente. Al comienzo del año, la bolsa británica se benefició de su mayor peso en empresas de materias primas y energía. Sin embargo, en el segundo trimestre obtuvo un comportamiento inferior al de otros mercados europeos debido a la caída de las materias primas y a la mayor presencia de sectores tradicionalmente defensivos.

En conjunto, a pesar de un entorno económico y geopolítico complejo, la renta variable europea mostró una notable capacidad de resistencia durante el primer semestre de 2026. Los buenos resultados empresariales y la diferente evolución de los distintos sectores fueron factores clave para explicar el comportamiento de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión mantuvo un enfoque activo basado en la selección de compañías, generando una rentabilidad superior al índice de referencia mediante la selección de valores más que por la asignación sectorial.

Se mantuvieron sobreponderaciones en sectores como transporte, distribución minorista, tecnología (software y semiconductores), automoción y productos químicos, mientras que se infraponderaron sectores defensivos como consumo básico, industria general, salud, seguros, telecomunicaciones y petróleo.

A nivel de valores, destacaron las sobreponderaciones en UniCredit, Munich Re, Deutsche Post, Adidas y Volvo, y las infraponderaciones en HSBC, Novartis, Siemens, Banco Santander y ABB.

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 1,21%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,19%.

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.

Las principales posiciones que contribuyeron positivamente a la rentabilidad fueron:

- Infineon Technologies (sobreponderada): impulsada por el fuerte crecimiento de ingresos, mejora de márgenes y elevada demanda relacionada con inteligencia artificial y recuperación cíclica.
- TotalEnergies (infraponderada): la caída del precio del petróleo benefició la decisión de mantener una exposición inferior al índice.
- Deutsche Telekom (infraponderada): el descenso de la cotización debido a rumores corporativos favoreció la posición infraponderada.

También aportaron positivamente ASML, UniCredit, Adidas, Richemont, SAP, Rheinmetall y UBS.

Entre los principales detractores destacaron:

- Shell (sobreponderada): afectada por la caída del precio del crudo.
- Munich Re (sobreponderada): penalizada por menores ingresos en reaseguro y preocupación por los márgenes.
- Koninklijke Ahold Delhaize (sobreponderada): perjudicada por cambios en la dirección y mayor competencia en Estados Unidos.

También restaron rentabilidad Capgemini, Relx, Alstom, KPN, así como la ausencia de posiciones en Siemens, ABB y Nebius.

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 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 1,25%.

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 -0,97%.

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.

La gestora considera que el escenario central contempla una desescalada del conflicto en Oriente Medio, aunque persiste un elevado grado de incertidumbre geopolítica.

Mantiene una visión moderadamente positiva para la renta variable europea, apoyada en:

- revisiones al alza de beneficios empresariales;
- estímulos fiscales y monetarios;
- el impulso de la inversión vinculada a la inteligencia artificial;
- el aumento del gasto en defensa e infraestructuras en Europa;
- unas valoraciones que siguen siendo atractivas frente a las del mercado estadounidense.

La política monetaria seguirá siendo un factor determinante. Aunque la inflación energética representa un riesgo al alza, el BCE dispone de margen para actuar si fuera necesario.

La gestora considera que el entorno continuará siendo volátil, pero también ofrecerá oportunidades para los inversores de largo plazo.

La estrategia prevista consiste en mantener una gestión activa basada en el análisis fundamental y la selección de compañías, identificando empresas cuyas cotizaciones se hayan separado de sus fundamentales de largo plazo y aprovechando nuevas oportunidades que puedan surgir en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	23.466	2,06		
TOTAL RV COTIZADA		23.466	2,06		
TOTAL RENTA VARIABLE		23.466	2,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		23.466	2,06		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	10.198	0,89		
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	27.429	2,40		
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	29.647	2,60		
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	7.630	0,67		
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	16.294	1,43		
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	29.514	2,59		
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	8.542	0,75		
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	25.152	2,20		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	13.763	1,21		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	20.619	1,81		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	13.484	1,18		
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	28.807	2,52		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	22.315	1,96		
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	16.484	1,44		
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	18.902	1,66		
DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES	DKK	10.441	0,91		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	18.548	1,63		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	23.894	2,09		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	27.989	2,45		
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	19.257	1,69		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	31.591	2,77		
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	17.368	1,52		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	21.511	1,89		
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	18.937	1,66		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	15.161	1,33		
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	20.186	1,77		
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	12.045	1,06		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	23.284	2,04		
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	9.408	0,82		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	9.566	0,84		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	28.348	2,48		
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	13.367	1,17		
GB0032089863 - ACCIONES NEXTE PLC	GBP	12.307	1,08		
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	22.051	1,93		
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	6.285	0,55		
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	10.374	0,91		
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	13.063	1,14		
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	USD	15.391	1,35		
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	22.765	2,00		
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	32.672	2,86		
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	35.818	3,14		
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	10.483	0,92		
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	11.613	1,02		
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	10.106	0,89		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	69.749	6,11		
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	9.394	0,82		
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	10.997	0,96		
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	20.240	1,77		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	19.743	1,73		
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	23.815	2,09		
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	13.207	1,16		
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	10.830	0,95		
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	16.661	1,46		
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS AG	CHF	6.277	0,55		
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	11.913	1,04		
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	7.964	0,70		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	19.212	1,68		
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	14.510	1,27		
TOTAL RV COTIZADA		1.067.121	93,51		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.067.121	93,51		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.067.121	93,51		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.090.587	95,57		

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)