

BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 4212

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: 09/04/2010

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 centrado en emisores europeos con política de reparto de dividendos. Realiza reembolsos semestrales vinculados a los rendimientos por dividendos. Puede invertir en renta fija complementaria y alcanzar hasta un 100% de exposición a 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	0,40	0,50	0,40	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	1,45	1,45	1,81

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	12.524.319,32	12.355.881,60
Nº de Partícipes	9.223	8.896
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,15	0,52
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	317.030	25,3132
2025	288.476	23,3473
2024	243.570	19,7796
2023	240.790	17,9267

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	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0.05			0.05	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	8,42	6,18	2,11	7,58	1,42	18,04	10,34	9,70	15,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	15-05-2026	-2,73	03-03-2026	-4,67	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,96	08-04-2026	1,96	08-04-2026	2,91	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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,03	9,92	11,95	7,80	7,55	12,08	9,85	11,52	11,85
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	10,62	9,70	11,53	7,44	8,26	12,14	9,39	11,47	11,64
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,85	-0,85	-1,07	-0,58	-0,78	-0,58	-0,84	-0,97	-13,22

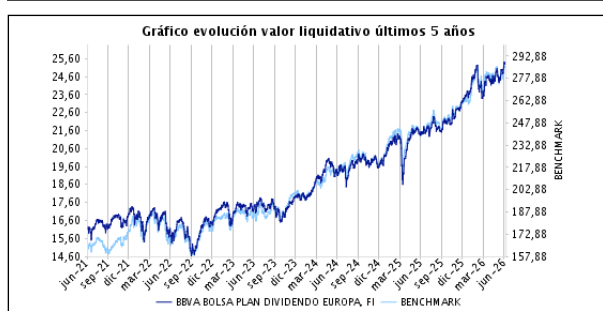
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

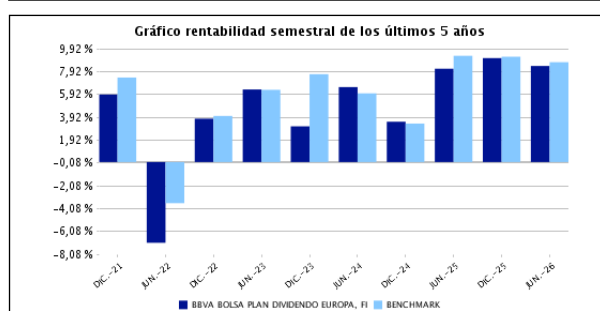
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,43	0,43	1,72	1,72	1,72	1,73

(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



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	301.138	94,99	275.487	95,50
* Cartera interior	10.148	3,20	4.808	1,67
* Cartera exterior	290.990	91,79	270.679	93,83

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	12.049	3,80	10.554	3,66
(+/-) RESTO	3.844	1,21	2.435	0,84
TOTAL PATRIMONIO	317.030	100,00 %	288.476	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)	288.476	262.498	288.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,36	0,80	1,36	91,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,04	8,83	8,04	2,53
(+) Rendimientos de gestión	9,09	9,80	9,09	4,49
+ Intereses	0,05	0,04	0,05	32,16
+ Dividendos	2,48	1,01	2,48	177,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,50	8,69	6,50	-15,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,05	0,07	57,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-213,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-66,22
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-0,99	-1,07	22,13
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	-10,89
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-19,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,99
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,13	-0,22	-96,49
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	12,51
+ 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	0,02	0,02	0,02	12,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	317.030	288.476	317.030	

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

3. Inversiones financieras

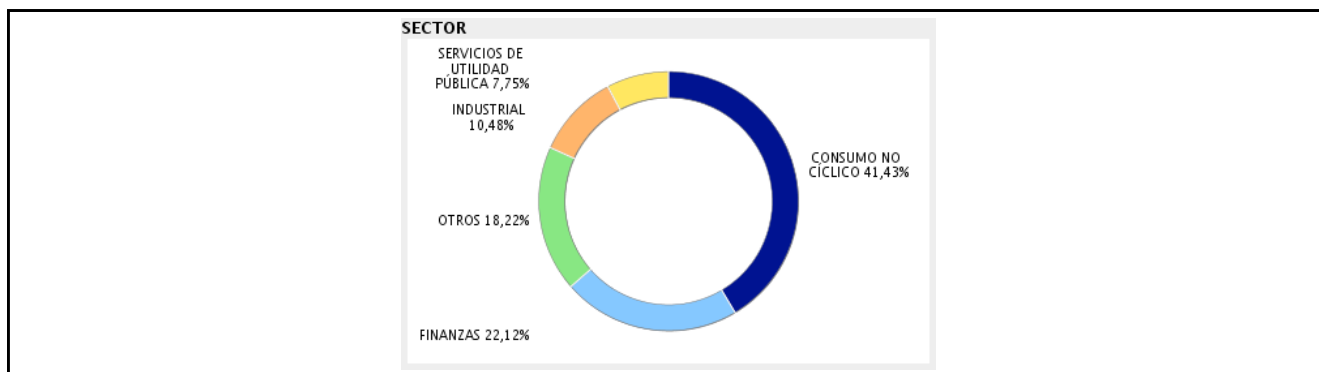
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.148	3,20	4.808	1,67
TOTAL RENTA VARIABLE	10.148	3,20	4.808	1,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.148	3,20	4.808	1,67
TOTAL RV COTIZADA	290.997	91,80	270.677	93,83
TOTAL RENTA VARIABLE	290.997	91,80	270.677	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	290.997	91,80	270.677	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	301.145	95,00	275.485	95,50

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

El día 05/02/2026, con valor liquidativo del día 04/02/2026, se procede al pago de dividendos a los partícipes del fondo

BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA (ISIN: ES0113536009) que lo fueran a 02/02/2026. El importe distribuido ha sido de 1.829.998,00€, que sobre el patrimonio del 31/01/2026 (299.337.381,64€), supone un 0,611350% del patrimonio de dicho día.

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 comenzó con subidas moderadas apoyadas en la macroeconomía y la tecnología, pero en marzo el recrudecimiento geopolítico interrumpió el tráfico en el estrecho de Ormuz, disparando los precios energéticos. La incertidumbre lastró las bolsas hasta que, a finales de junio, un principio de acuerdo entre EE.UU. e Irán permitió la reapertura del estrecho y la normalización de la energía. En paralelo, la inteligencia artificial impulsó con fuerza las expectativas del sector tecnológico. Las previsiones de crecimiento de los beneficios de las empresas europeas para 2026 se revisaron al alza, situándose en el 14,4%, mientras que para 2027 se proyecta un avance del 10,3%. Por su parte, las estimaciones de ventas para 2026 aumentaron hasta alcanzar el 6,2%.

A nivel sectorial, el comportamiento de las bolsas europeas fue marcadamente dispar. El sector tecnológico destacó como el indiscutible líder del semestre al registrar un espectacular repunte del 45%, impulsado por el auge de la inteligencia artificial. Le siguieron los sectores de Energía (17,4%) y Utilities (15,4%), mientras que el consumo discrecional sufrió la peor parte del periodo al registrar caídas del -11,6%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien

en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (tipos de interés, aranceles y geopolítica).

Hemos aumentado el peso en consumo estable (especialmente alimentación y productos básicos) y sanidad, sectores que se benefician de entornos de incertidumbre y de niveles de inflación elevados.

Hemos reducido el peso en el sector de Materiales, especialmente mineras, cuyo comportamiento ha sido muy positivo y son sensibles al ciclo económico. También hemos vendido autos, sector estructuralmente en declive.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto económico actual. Seguimos primando compañías con poder de fijación de precios, balance sólido y asignación eficiente del capital.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe High Dividend Yield

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 9,90% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 3,68%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,85%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,40%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,42%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 13,33% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 8,75%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre destacamos las compras de Atlas Copco, Danone, Eiffage, Enel, Informa, MunichRe, Puig Brands, Rheinmetall, Telecom Italia y Unilever. Las ventas se han realizado en valores donde o bien no vemos potencial de revalorización adicional o vemos incertidumbres en el corto plazo como Anglo American, Barratt, BMW, Credit Agricole, Deutsche Bank, Deutsche Telekom, Drax, Equinor, Publicis y Rio Tinto.

En cuanto a valores, las contribuciones más positivas del primer semestre del año han sido compañías financieras (BAWAG (41.46%), Hiscox (33.28%), Generali, NN Group (19.97%)), ABI InBev (33.94%), Coca-Cola HBC (32.65%), Glencore (29.56%), RWE (27.23%), Novo Nordisk (26.04%), Michelin (24.72%), TotalEnergies SE (23.61%), Schneider Electric (22.80%), Telecom Italia S.p.A. (20.73%), Novartis (19.39%), Danone SA (14.96%), Rio Tinto (14.80%), British American Tobacco (14.63%), Shell (11.56%). Por el contrario, destacamos los retornos negativos de Rheinmetall (-38.03%), Barratt (-28.91%), Deutsche Bank (-22.26%), SalMar ASA (-20.51%), Fresenius (-16.52%), Barclays (-16.31%), United Internet (-15.49%), Reckitt (-15.34%), BMW (-15.19%), Publicis (-12.97%), Prudential (-10.71%), Imperial Brands (-6.93%), Heidelberg Materials (-4.70%), Sanofi (-4.54%), Haleon (-4.38%).

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el periodo en el entorno del 92,5%.

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

No se han realizado operaciones con derivados durante el periodo.

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.

Al objeto de recuperar ciertas retenciones sobre dividendos soportadas por el fondo como consecuencia de la inversión en sociedades domiciliadas en otros Estados Miembros de la Unión Europea, la Gestora ha llevado a cabo los trámites administrativos y/o judiciales necesarios, habiendo recibido de las autoridades fiscales de Suecia, durante el 1º semestre de 2026 el importe de 46.441,94 euros, en concepto de principal e intereses y neto de gastos incurridos en el proceso, tras la resolución de las reclamaciones realizadas por el trato discriminatorio en la retención sufrida por dividendos recibidos en el año 2023 de entidades domiciliadas en ese país.

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

La volatilidad del fondo ha sido del 11,03% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 10,62%. El VaR

histórico acumulado en el año alcanzó -0,85%.

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.

En el corto plazo, el repunte inflacionario ha provocado un giro restrictivo en los bancos centrales con subidas de tipos. A esto se suman los riesgos por tensiones en las cadenas de suministro y una alta volatilidad que aconsejan prudencia.

A largo plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable aumenta ligeramente, favorecida por un mayor crecimiento del PIB nominal. No obstante, seguimos en un contexto de valoraciones exigentes, con algunos índices nuevamente en máximos históricos.

Las perspectivas de dividendos se mantienen estables. Las empresas, con beneficios sólidos y balances robustos en la mayoría de sectores, continúan consolidando dividendos, recomprando acciones y realizando adquisiciones. Es crucial vigilar las necesidades de capital adicionales y posibles movimientos de fusiones y adquisiciones que puedan afectar las políticas de dividendos.

El mercado se centrará en riesgos geopolíticos, inflación y tipos de interés, lo que anticipa volatilidad sectorial y de estilos de inversión. Mantendremos una cartera equilibrada (valor vs. crecimiento, cíclico vs. defensivo) para asegurar estabilidad. Esperamos que el estilo de dividendo se mantenga en línea con los índices generales en 2026. Una cartera de empresas líderes, con valoraciones razonables, solidez financiera y capacidad de mantener dividendos, debería ofrecer una rentabilidad superior y retornos estables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.694	0,53	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	4.020	1,27	4.096	1,42
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	4.434	1,40	712	0,25
TOTAL RV COTIZADA		10.148	3,20	4.808	1,67
TOTAL RENTA VARIABLE		10.148	3,20	4.808	1,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.148	3,20	4.808	1,67
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.175	1,00	2.336	0,81
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	4.383	1,38	3.225	1,12
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	3.633	1,15	5.545	1,92
BMG4593F1389 - ACCIONES HISCOX LTD	GBP	6.231	1,97	4.736	1,64
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	3.632	1,15	5.493	1,90
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	11.247	3,55	9.652	3,35
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	15.896	5,51
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	4.229	1,33	3.258	1,13
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	14.893	4,70	0	0,00
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	3.155	1,00	2.934	1,02
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	4.304	1,49
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	2.794	0,97
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	2.766	0,96
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	4.397	1,39	3.037	1,05
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	2.871	0,91	2.966	1,03
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	2.872	0,91	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWEE AG	EUR	5.498	1,73	4.395	1,52
DE0008404005 - ACCIONES ALIANZ SE	EUR	7.537	2,38	7.107	2,46
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	5.862	1,85	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	4.352	1,37	6.054	2,10
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	16.550	5,22	186	0,06
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	2.784	0,88	6.693	2,32
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	0	0,00	2.843	0,99
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	11.123	3,51	9.895	3,43
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	9.400	2,97	10.754	3,73
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	9.428	2,97	8.806	3,05
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	5.381	1,70	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.311	1,04	3.453	1,20
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.601	1,45	7.083	2,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	3.098	0,98	0	0,00
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	0	0,00	4.874	1,69
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	2.349	0,74	2.127	0,74
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	3.982	1,26	4.236	1,47
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	3.544	1,12	2.973	1,03
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT REDROW PLC	GBP	0	0,00	1.310	0,45
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	12.316	3,88	12.590	4,36
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	7.807	2,46	6.384	2,21
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	3.728	1,18	4.197	1,45
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	4.568	1,58
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	4.754	1,50	5.769	2,00
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.077	1,60	4.899	1,70
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	3.119	0,98	4.691	1,63
GB008033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	1.647	0,52	1.613	0,56
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	0	0,00	4.067	1,41
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	4.471	1,55
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	2.866	0,90	3.525	1,22
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	2.899	0,91	2.616	0,91
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	4.967	1,57	4.163	1,44
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	4.067	1,28	3.922	1,36
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	3.361	1,06	0	0,00
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	3.231	1,02	3.436	1,19
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	7.835	2,47	6.610	2,29
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	3.560	1,12	0	0,00
GB00BT0K05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	2.952	1,02
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	8.257	2,60	0	0,00
GRS260333000 - ACCIONES HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	4.275	1,35	4.215	1,46
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	6.562	2,07	7.329	2,54
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.524	1,43	0	0,00
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA/AMEGL	EUR	2.448	0,77	2.071	0,72
IT0005712671 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	3.820	1,20	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	3.080	0,97	2.959	1,03
JE00BVSJW51 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	2.151	0,68	0	0,00
LU1072616219 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	0	0,00	1.838	0,64
NL0010773842 - ACCIONES NN GROUP NV	EUR	6.547	2,07	6.377	2,21
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	3.157	1,00	3.395	1,18
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	0	0,00	2.671	0,93
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK	2.907	0,92	2.870	0,99
SE0000135485 - ACCIONES RAYSEARCH LABORATORI	SEK	1.689	0,53	1.790	0,62
SE0014504817 - ACCIONES LOOMIS AB	SEK	3.519	1,11	2.958	1,03
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	3.309	1,04	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		290.997	91,80	270.677	93,83
TOTAL RENTA VARIABLE		290.997	91,80	270.677	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		290.997	91,80	270.677	93,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		301.145	95,00	275.485	95,50

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)