

BBVA USA DESARROLLO CUBIERTO, FI

Nº Registro CNMV: 705

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: 26/09/1996

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 con enfoque sostenible (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) que invierte principalmente en acciones de emisores estadounidenses, aplicando criterios ASG y buscando una reducción de al menos un 30% en la huella de carbono. El riesgo divisa está totalmente cubierto y no invierte en mercados emergentes.

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	0,21	0,29	0,21	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	2,30	2,18	2,55

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	5.155.593,49	5.332.828,31
Nº de Partícipes	6.188	6.224
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	151.970	29,4767
2025	139.382	26,1365
2024	133.381	23,9077
2023	120.501	21,1811

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	1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,78	16,22	-2,96	0,29	4,52	9,32	12,87	9,21	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,72	05-06-2026	-2,72	05-06-2026	-5,63	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,76	08-04-2026	2,76	08-04-2026	8,34	09-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,04	15,21	14,48	12,64	9,31	18,00	11,51	11,97	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	14,02	13,42	14,35	12,59	8,66	18,86	12,75	13,50	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,02	-1,02	-1,46	-1,02	-0,61	-1,02	-0,86	-1,08	

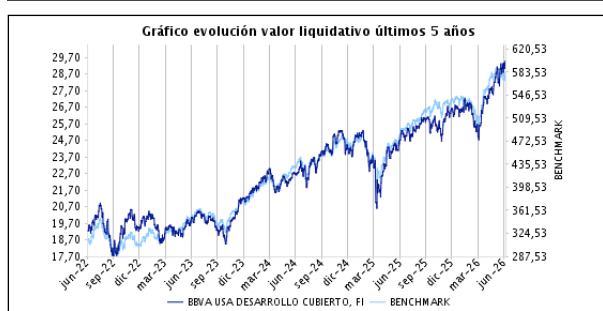
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

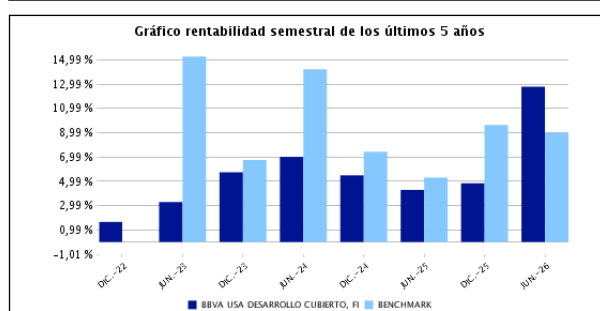
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,58	0,60	0,60	2,37	2,37	2,37	2,38

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 28/01/2022 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	147.509	97,06	137.253	98,47

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	262	0,17	1.635	1,17
* Cartera exterior	147.247	96,89	135.617	97,30
* 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)	3.546	2,33	1.364	0,98
(+/-) RESTO	915	0,60	765	0,55
TOTAL PATRIMONIO	151.970	100,00 %	139.382	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)	139.382	133.401	139.382	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,29	-0,34	-3,29	-896,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,19	4,72	12,19	167,48
(+) Rendimientos de gestión	13,58	6,06	13,58	0,00
+ Intereses	0,03	0,05	0,03	-28,87
+ Dividendos	0,90	0,92	0,90	1,99
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	43,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,82	6,32	15,82	159,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,21	-1,25	-3,21	-165,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	0,02	0,04	127,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	222,38
(-) Gastos repercutidos	-1,39	-1,34	-1,39	8,76
- Comisión de gestión	-1,11	-1,13	-1,11	-1,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	-1,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	19,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,21
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,14	-0,23	-68,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	151.970	139.382	151.970	

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

3. Inversiones financieras

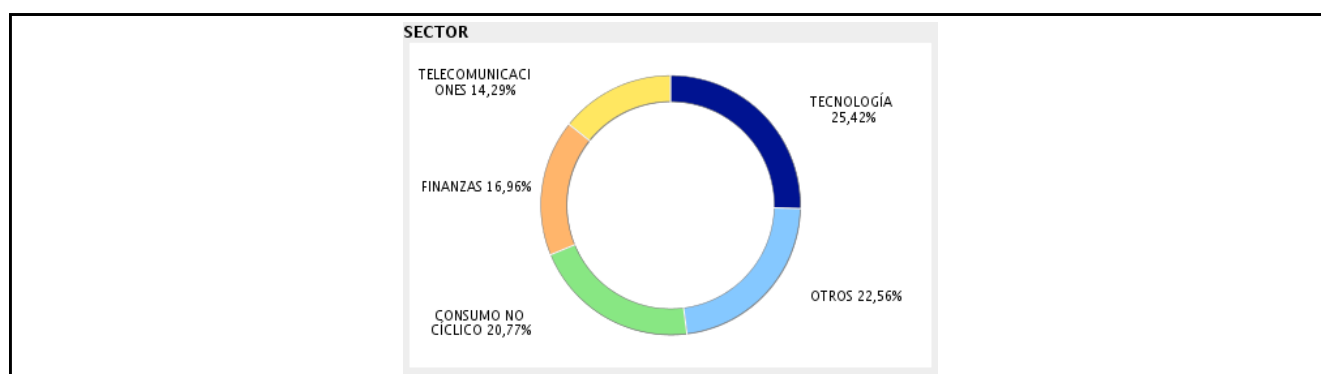
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.436	1,75
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	2.436	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	2.436	1,75
TOTAL RV COTIZADA	147.228	96,86	135.602	97,32
TOTAL RV NO COTIZADA	14	0,01	14	0,01
TOTAL RENTA VARIABLE	147.242	96,87	135.616	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	147.242	96,87	135.616	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	147.242	96,87	138.052	99,08

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	4.597	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 5	98	Inversión
Total subyacente renta variable		4695	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	1.532	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA USD/EUR FISICA	4.188	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	150.930	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/USD FISICA	1.616	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		158266	
TOTAL OBLIGACIONES		162961	

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 año comenzó con subidas moderadas, impulsadas por unos datos macroeconómicos sólidos y el buen comportamiento del sector tecnológico. Sin embargo, en el mes de marzo el panorama geopolítico se recrudeció, hasta provocar una interrupción del 95% del tráfico comercial en el estrecho de Ormuz y un fuerte repunte en los precios energéticos. A lo largo de la segunda mitad del semestre, las bolsas estuvieron lastradas por la incertidumbre en torno al desenlace del conflicto y su posible impacto en la economía global. Las negociaciones entre EE.UU. e Irán para alcanzar una tregua se desarrollaron de forma intermitente hasta llegar, en la segunda quincena de junio, a un principio de acuerdo entre ambas partes. Así pues, la reapertura progresiva del estrecho devolvió los precios de la energía a niveles previos al conflicto. En paralelo, el impacto positivo de la IA se reflejó en unas fuertes revisiones al alza de los beneficios esperados de las compañías tecnológicas. En este entorno, y pese a la alta incertidumbre durante el semestre, el índice mundial MSCI ACWI cerró con un aumento del 10,4% en dólares, principalmente impulsado por el fuerte repunte del 9,4% en abril tras los primeros avances diplomáticos. Por geografías, los mercados desarrollados subieron un 9,6% y los emergentes un 25,6%, destacando especialmente la subida del índice de Corea un 101,1% y del de Taiwán un 59,3%. En cuanto a sectores de EE.UU., además del tecnológico, destacaron materiales y energía, los tres con un crecimiento de beneficios esperados superior al 50% en el año.

Por factores, durante el semestre, cabe destacar el notable comportamiento de momentum (27,4%), mientras que mínima volatilidad (0,1%) terminó a la cola. Sectorialmente, en EE.UU., es relevante mencionar las subidas de Industriales (19,5%), Tecnología (19,4%) y Energía (18%), con financieros mostrando el peor comportamiento (-2,1%). En Europa, el sector tecnológico fue el claro líder (45%), seguido de Energía (17,4%) y Utilities (15,4%), mientras que consumo discrecional registró las mayores caídas (-11,6%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo realiza una gestión activa de las inversiones. La mayor parte se invierte en compañías seleccionadas a partir de unos criterios financieros (valor, calidad y momentum) y sostenibles. El fondo promueve estas características Ambientales, Sociales y de buen Gobierno de empresa (criterios ASG) (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) a través de una estrategia de inversión que aplica criterios sostenibles para alcanzar un doble objetivo: por un lado, persigue obtener un mejor perfil sostenible que su índice de referencia y, por otro, reducir la huella de carbono de, al menos, el 30% frente al índice de referencia (S&P 500 Daily Hedged Euro Net Total Return).

El resto de las inversiones se realiza a través de futuros similares al índice de referencia o con bajo tracking error respecto del mismo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice S&P 500 Daily Hedged Euro Net Total Return, con un objetivo de desviación máxima del 2 - 4% respecto del índice de referencia.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 9,03% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,58%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,18%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,18%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,21%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 12,78%.

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 8,99%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre del año ha estado condicionado por el fuerte repunte de los precios tras el estallido de la guerra entre EE. UU. e Irán. En este contexto, la mayoría de los bancos centrales han adoptado un tono más restrictivo. Así, el BCE acabó elevando la tasa de depósito 25pb en junio, hasta el 2,25%, mientras que la Fed ha mantenido sin cambios su política monetaria, aunque mostró un tono más restrictivo de lo esperado en su última reunión.

En cuanto a los activos de riesgo, las bolsas se han visto favorecidas por una buena temporada de resultados empresariales, lo que unido a las expectativas de un acuerdo entre ambos países ha permitido un buen comportamiento generalizado en el conjunto del semestre (MSCI ACWI, 10,4%), a pesar de caer bruscamente en marzo. Por geografías, destaca el fuerte avance de Asia, liderado por Corea (101%) y Taiwán (59,3%) e impulsado por el sector tecnológico. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado contra las monedas desarrolladas, con el euro acusando una depreciación del 2,8%, hasta 1,142 dólares, influida probablemente por el menor diferencial de tipos frente a EE.UU. Finalmente, en materias primas, el Brent acumula una subida semestral del 22%, aunque cayó un 27% en el segundo trimestre tras la firma del preacuerdo, retrocediendo hasta niveles previos al conflicto (74 \$/barril). Por el contrario, el oro se hundió un

7,2%, lastrado por la fortaleza del dólar y el repunte de los tipos reales.

Durante el primer semestre del año 2026 el fondo muestra un comportamiento positivo en cuanto a rentabilidad absoluta se refiere, además, presenta mejores resultados en términos de rentabilidad respecto a su índice de referencia.

Por sectores, en cuanto a rentabilidad vs el índice de referencia se refiere: aportan la selección en tecnología, salud y financieras. Detrae la selección en servicios de la comunicación, y la selección y la menor exposición en industriales.

Por compañías, aquellas que destacan por su buena contribución durante este primer semestre del año han sido: la menor exposición a Microsoft y las inversiones en Western Digital, Corning, Sandisk, Lam Research o Micron Technology entre otras. Detraen: la menor exposición en Nvidia, Advanced Micro Devices, Intel Corp, Applied Materials o Apple entre otras.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 9.762 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a nuevas class action o demandas colectivas, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 15,04% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,02%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,02%.

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.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por una elevada volatilidad, provocada por el estallido del conflicto en Oriente Medio. En este contexto, el fuerte repunte del precio del petróleo durante el primer trimestre (67%) reavivó los temores a un escenario de mayor inflación y menor crecimiento económico. Sin embargo, estas preocupaciones se moderaron tras el preacuerdo alcanzado entre EE.UU. e Irán en junio y la posterior corrección del Brent hasta niveles previos al conflicto. Por su parte, la actividad económica estadounidense siguió mostrando signos de resiliencia, apoyada en la inversión y en un mercado laboral sólido, pese al menor dinamismo del consumo privado. En este contexto, la Fed ha mantenido los tipos estables en el rango 3,5-3,75%, aunque el comité adoptó un tono más restrictivo de lo esperado en su reunión de junio. En la eurozona, el impacto del conflicto en la inflación llevó al BCE a realizar una subida de 25pb en junio, dejando el tipo de depósito en el 2,25%.

A nivel macro, El PIB de EE.UU. del primer trimestre se saldó con un crecimiento del 2,1% t/t anualizado, donde la inversión fue el mayor contribuidor. De cara al segundo trimestre, la evolución de los indicadores de actividad real de junio apunta a que la economía podría crecer a una tasa de en torno al 2%. En la eurozona, el PIB cayó un 0,2% t/t en el primer trimestre, aunque la contracción se explica en gran medida por el retroceso de las exportaciones irlandesas. Sin este efecto, la región habría crecido a un ritmo del 0,25% trimestral. Para el conjunto del año, contemplamos que el

encarecimiento de la energía podría restar 40pb al crecimiento.

En cuanto a las cifras de crecimiento de beneficios de 2026 se han revisado al alza en EE.UU. (7,4pp hasta el 25,2%) y en Europa (4,5pp hasta 14,4%). Para 2027, se espera que los beneficios crezcan en torno al 18,9% y al 10,3%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las estimaciones para 2026 también se han revisado al alza en EE.UU. (3,1pp hasta 11,2%) y Europa (4,1pp hasta 6,2%). La temporada de resultados se ha saldado con un crecimiento interanual de los beneficios y de las ventas del 28,83% y 11,74% en EE.UU., distinto a lo ocurrido en Europa, que experimentó un aumento del 10,48% en beneficios y una cifra de crecimiento de ventas prácticamente plana.

En la actualidad nos encontramos en un momento de tregua en cuanto al conflicto bélico entre Irán y EE.UU., con continuos ataques que rompen una y otra vez la misma, pero manteniendo abierto el tráfico comercial por el estrecho de Ormuz.

Por otro lado, los mercados financieros están digiriendo la salida a bolsa de SpaceX y sobre todo habrá que prestar gran atención a los datos relevantes en el sector de semiconductores y al sobre-posicionamiento en el sector que está dando lugar fuertes episodios de volatilidad. Además, los datos de inflación y crecimiento marcarán las posibles acciones de los bancos centrales y la consecuente reacción de los activos de riesgo.

Parece que el acierto en la rotación sectorial, así como, la selección de compañías de carácter sostenible serán claves a la hora de buscar rentabilidades positivas, tanto absolutas como relativas a lo largo de 2026.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128U8 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	2.436	1,75
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.436	1,75
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	2.436	1,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	2.436	1,75
BMG491BT1088 - ACCIONES INVESCO LTD	USD	405	0,27	427	0,31
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	USD	326	0,21	288	0,21
IE000VNVQZ81 - ACCIONES TE CONNECTIVITY PLC	USD	799	0,53	954	0,68
IE00BFY8C754 - ACCIONES STERIS PLC	USD	0	0,00	490	0,35
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	877	0,58	1.140	0,82
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INT	USD	1.187	0,78	1.030	0,74
JE008TDN8H13 - ACCIONES APTIV PLC	USD	338	0,22	425	0,30
NL0009434992 - ACCIONES LYONDELLBASELL INDUS	USD	387	0,25	337	0,24
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1.153	0,76	1.465	1,05
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	2.667	1,75	2.563	1,84
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	829	0,55	1.227	0,88
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	3.335	2,19	0	0,00
US00971T1016 - ACCIONES AKAMAI TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	363	0,26
US0126531013 - ACCIONES ALBEMARLE CORP	USD	377	0,25	0	0,00
US0152711091 - SOCIM ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	275	0,18	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	310	0,20	0	0,00
US0200021014 - ACCIONES ALLSTATE CORP/THE	USD	819	0,54	743	0,53
US0268747849 - ACCIONES AMERICAN INTERNATION	USD	591	0,39	718	0,52
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL	USD	551	0,36	623	0,45
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	1.398	0,92	1.338	0,96
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	877	0,58	0	0,00
US03831W1080 - ACCIONES APPLOVIN CORP	USD	1.066	0,70	1.476	1,06
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	1.731	1,14	1.413	1,01
US0527691069 - ACCIONES AUTODESK INC	USD	473	0,31	763	0,55
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	708	0,47	798	0,57
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES CO	USD	760	0,50	660	0,47
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK MEL	USD	1.466	0,96	1.246	0,89
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	250	0,16	237	0,17
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & C	USD	646	0,43	0	0,00
US0844231029 - ACCIONES W R BERKLEY CORP	USD	0	0,00	432	0,31
US0865161014 - ACCIONES BEST BUY CO INC	USD	389	0,26	347	0,25
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN INC	USD	647	0,43	558	0,40
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.598	1,05	2.035	1,46
US1011211018 - SOCIM BXP INC	USD	270	0,18	291	0,21
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	1.119	0,74	1.108	0,79
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	5.317	3,50	5.156	3,70
US12008R1077 - ACCIONES BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	217	0,14	264	0,19
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	467	0,31	0	0,00
US1252691001 - ACCIONES CF INDUSTRIES HOLDIN	USD	0	0,00	2	0,00
US12541W2098 - ACCIONES CH ROBINSON WORLDWID	USD	560	0,37	506	0,36
US1255231003 - ACCIONES CIGNA GROUP/THE	USD	828	0,54	874	0,63
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	961	0,69
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	1.330	0,88	1.080	0,77
US1344291091 - ACCIONES CAMPBELL'S COMPANY/T	USD	0	0,00	225	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FINANCIA	USD	0	0,00	2.427	1,74
US14149Y1082 - ACCIONES CARDINAL HEALTH INC	USD	774	0,51	709	0,51
US1475281036 - ACCIONES CASEY'S GENERAL STOR	USD	555	0,37	0	0,00
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	672	0,44	456	0,33
US1598641074 - ACCIONES CHARLES RIVER LABORA	USD	376	0,25	350	0,25
US16119P1084 - ACCIONES CHARTER COMMUNICATIO	USD	201	0,13	312	0,22
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	972	0,64	0	0,00
US1720621010 - ACCIONES CINCINNATI FINANCIAL	USD	567	0,37	529	0,38
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC/DE	USD	2.659	1,75	1.845	1,32
US1729674242 - ACCIONES CITIGATE-PALMOLIVE CO	USD	2.338	1,54	2.063	1,48
US1746101054 - ACCIONES CITIZENS FINANCIAL G	USD	684	0,45	603	0,43
US1890541097 - ACCIONES CLOROX CO/THE	USD	0	0,00	301	0,22
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	282	0,19	641	0,46
US1941621039 - ACCIONES COLGATE-PALMOLIVE CO	USD	880	0,58	706	0,51
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	946	0,62	969	0,70
US2058871029 - ACCIONES CONAGRA BRANDS INC	USD	256	0,17	289	0,21
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	2.951	1,94	1.071	0,77
US22052L1044 - ACCIONES CORTEVA INC	USD	814	0,54	682	0,49
US22822V1017 - SOCIMI CROWN CASTLE INC	USD	0	0,00	614	0,44
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	1.016	0,67	0	0,00
US23331A1097 - ACCIONES DR HORTON INC	USD	693	0,46	0	0,00
US23918K1088 - ACCIONES DAVITA INC	USD	395	0,26	253	0,18
US2435371073 - ACCIONES DECKERS OUTDOOR CORP	USD	345	0,23	343	0,25
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	1.101	0,72	1.378	0,99
US2566771059 - ACCIONES DOLLAR GENERAL CORP	USD	517	0,34	631	0,45
US2567461080 - ACCIONES DOLLAR TREE INC	USD	504	0,33	542	0,39
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	1.007	0,66	831	0,60
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	721	0,47	760	0,55
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	867	0,57	851	0,61
US29476L1070 - SOCIMI EQUITY RESIDENTIAL	USD	366	0,24	359	0,26
US30212P3038 - ACCIONES EXPEDIA GROUP INC	USD	802	0,53	940	0,67
US3021301094 - ACCIONES EXPEDITORS INTERNATI	USD	459	0,30	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	568	0,37	851	0,61
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	804	0,53	728	0,52
US3156161024 - ACCIONES F5 INC	USD	660	0,43	429	0,31
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL IN	USD	325	0,21	588	0,42
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	313	0,21	454	0,33
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	1.371	0,90	750	0,54
US34959J1088 - ACCIONES FORTIVE CORP	USD	477	0,31	456	0,33
US35137L1052 - ACCIONES FOX CORP	USD	407	0,27	604	0,43
US35137L2043 - ACCIONES FOX CORP	USD	259	0,17	381	0,27
US3546131018 - ACCIONES FRANKLIN RESOURCES I	USD	359	0,24	273	0,20
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	264	0,17	0	0,00
US3687361044 - ACCIONES GENERAC HOLDINGS INC	USD	434	0,29	0	0,00
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	354	0,23	500	0,36
US3755581036 - ACCIONES GLEAD SCIENCES INC	USD	1.476	0,97	1.518	1,09
US37940X1028 - ACCIONES GLOBAL PAYMENTS INC	USD	0	0,00	413	0,30
US37959E1029 - ACCIONES GLOBE LIFE INC	USD	424	0,28	351	0,25
US3802371076 - ACCIONES GODADDY INC	USD	230	0,15	356	0,26
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP	USD	0	0,00	1.577	1,13
US40412C1018 - ACCIONES HCA HEALTHCARE INC	USD	667	0,44	845	0,61
US40434L1052 - ACCIONES HP INC	USD	415	0,27	429	0,31
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON CO	USD	625	0,41	551	0,40
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD INSURANCE G	USD	806	0,53	887	0,64
US4180561072 - ACCIONES HASBRO INC	USD	333	0,22	350	0,25
US42250P1030 - SOCIMI HEALTHPEAK PROPERTIE	USD	411	0,27	327	0,23
US4262811015 - ACCIONES JACK HENRY & ASSOCIA	USD	154	0,10	0	0,00
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	377	0,27
US44107P1049 - SOCIMI HOST HOTELS & RESORT	USD	449	0,30	355	0,25
US4456581077 - ACCIONES JB HUNT TRANSPORT SE	USD	543	0,36	386	0,28
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	568	0,37	718	0,52
US45337C1027 - ACCIONES INCYTE CORP	USD	484	0,32	447	0,32
US45784P1012 - ACCIONES INSULET CORP	USD	221	0,15	437	0,31
US45841N1072 - ACCIONES INTERACTIVE BROKERS	USD	691	0,45	540	0,39
US4592001014 - ACCIONES INTERNATIONAL BUSINE	USD	0	0,00	2.244	1,61
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	468	0,31	421	0,30
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	481	0,32	1.292	0,93
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	3.673	2,42	3.826	2,74
US4663131039 - ACCIONES JABIL INC	USD	975	0,64	611	0,44
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS SOLUTIONS INC	USD	347	0,23	386	0,28
US4824801009 - ACCIONES KLA CORP	USD	2.947	1,94	1.256	0,90
US49338L1035 - ACCIONES KEYSIGHT TECHNOLOGIE	USD	1.036	0,68	636	0,46
US4943681035 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK CORP	USD	462	0,30	449	0,32
US49446R1095 - SOCIMI KIMCO REALTY CORP	USD	358	0,24	303	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	533	0,35	838	0,60
US5007541064 - ACCIONES KRAFT HEINZ CO/THE	USD	450	0,30	451	0,32
US5010441013 - ACCIONES KROGER CO/THE	USD	588	0,39	701	0,50
US5049221055 - ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	462	0,30	438	0,31
US5128073062 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	3.590	2,36	1.501	1,08
US5132721045 - ACCIONES LAMB WESTON HOLDINGS	USD	0	0,00	202	0,14
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	417	0,27	586	0,42
US5404241086 - ACCIONES LOEWS CORP	USD	598	0,39	589	0,42
US55261F1049 - ACCIONES M&T BANK CORP	USD	637	0,42	571	0,41
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM C	USD	1.087	0,72	732	0,53
US5745991068 - ACCIONES MASCO CORP	USD	448	0,29	370	0,27
US57667L1070 - ACCIONES IAC/INTERACTIVECORP	USD	0	0,00	269	0,19
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	0	0,00	1.018	0,73
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	1.973	1,30	1.711	1,23
US5926881054 - ACCIONES METTLER-TOLEDO INTER	USD	470	0,31	543	0,39
US5950171042 - ACCIONES MICROCHIP TECHNOLOGY	USD	279	0,18	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	5.849	3,85	0	0,00
US6098391054 - ACCIONES MONOLITHIC POWER SYS	USD	883	0,58	0	0,00
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	0	0,00	222	0,16
US64110D1046 - ACCIONES NETAPP INC	USD	676	0,44	495	0,36
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORP	USD	1.225	0,81	1.386	0,99
US6658591044 - ACCIONES NORTHERN TRUST CORP	USD	718	0,47	597	0,43
US6687711084 - ACCIONES GEN DIGITAL INC	USD	317	0,21	367	0,26
US6819191064 - ACCIONES OMNICOM GROUP INC	USD	0	0,00	725	0,52
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	753	0,50	457	0,33
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	2.871	2,06
US69932A2042 - ACCIONES PARAMOUNT SKYDANCE C	USD	0	0,00	293	0,21
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	475	0,31	679	0,49
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	1.130	0,74	1.180	0,85
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP I	USD	510	0,34	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC	USD	1.394	0,92	1.366	0,98
US74834L1008 - ACCIONES QUEST DIAGNOSTICS IN	USD	520	0,34	450	0,32
US7512121010 - ACCIONES RALPH LAUREN CORP	USD	675	0,44	629	0,45
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	794	0,52	0	0,00
US7591EP1005 - ACCIONES REGIONS FINANCIAL CO	USD	553	0,36	525	0,38
US7611521078 - ACCIONES RESMED INC	USD	433	0,28	566	0,41
US7707001027 - ACCIONES ROBINHOOD MARKETS IN	USD	0	0,00	905	0,65
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	780	0,51	649	0,47
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	797	0,52	0	0,00
US80004C2008 - ACCIONES SANDISK CORP	USD	3.393	2,23	0	0,00
US8064071025 - ACCIONES HENRY SCHEIN INC	USD	314	0,21	301	0,22
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	1.160	0,76	1.329	0,95
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	333	0,22	293	0,21
US8326964058 - ACCIONES J M SMUCKER CO/THE	USD	362	0,24	318	0,23
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	523	0,34	474	0,34
US8522341036 - ACCIONES BLOCK INC	USD	662	0,44	0	0,00
US8545021011 - ACCIONES STANLEY BLACK & DECK	USD	410	0,27	342	0,25
US8574771031 - ACCIONES STATE STREET CORP	USD	913	0,60	736	0,53
US87165B1035 - ACCIONES SYNCHRONY FINANCIAL	USD	754	0,50	876	0,63
US8718291078 - ACCIONES SYSCO CORP	USD	640	0,42	597	0,43
US8725401090 - ACCIONES TJX COS INC/THE	USD	1.433	0,94	1.538	1,10
US8725901040 - ACCIONES T-MOBILE US INC	USD	0	0,00	1.097	0,79
US8760301072 - ACCIONES TAPESTRY INC	USD	552	0,36	993	0,71
US87612E1064 - ACCIONES TARGET CORP	USD	856	0,56	678	0,49
US89417E1091 - ACCIONES TRAVELERS COS INC/TH	USD	871	0,57	810	0,58
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	0	0,00	210	0,15
US89832Q1094 - ACCIONES TRUIST FINANCIAL COR	USD	794	0,52	830	0,60
US9029733048 - ACCIONES US BANCORP	USD	983	0,65	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	457	0,30	649	0,47
US9113121068 - ACCIONES UNITED PARCEL SERVIC	USD	891	0,59	871	0,62
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP I	USD	1.955	1,29	0	0,00
US91913Y1001 - ACCIONES VALERO ENERGY CORP	USD	1.147	0,75	758	0,54
US92343E1029 - ACCIONES VERISIGN INC	USD	432	0,28	442	0,32
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMMUNICATIO	USD	1.276	0,84	1.299	0,93
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	526	0,35	436	0,31
US9256521090 - SOCIM VICI PROPERTIES INC	USD	490	0,32	549	0,39
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	2.845	1,87	2.962	2,13
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DISCOVER	USD	1.269	0,84	1.452	1,04
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	0	0,00	2.067	1,48
US9581021055 - ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD	2.166	1,43	1.294	0,93
US9694571004 - ACCIONES WILLIAMS COS INC/THE	USD	0	0,00	809	0,58
US9699041011 - ACCIONES WILLIAMS-SONOMA INC	USD	592	0,39	480	0,34
US98138H1014 - ACCIONES WORKDAY INC	USD	0	0,00	604	0,43
US9892071054 - ACCIONES ZEBRA TECHNOLOGIES C	USD	313	0,21	306	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		147.228	96,86	135.602	97,32
US931CVR0133 - OTROS SYCAMORE PARTNERS LL	USD	14	0,01	14	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		14	0,01	14	0,01
TOTAL RENTA VARIABLE		147.242	96,87	135.616	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		147.242	96,87	135.616	97,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		147.242	96,87	138.052	99,08

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)