

BBVA MEGATENDENCIA DEMOGRAFIA, FI

Nº Registro CNMV: 1423

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.
Rating Depositario: A-

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable internacional que invierte al menos un 75% en acciones globales, centrado en empresas vinculadas a tendencias demográficas como el crecimiento poblacional, la urbanización o la mejora del bienestar. Incluye emisores OCDE y emergentes, sin restricciones de capitalización o sector.

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	0,01	0,17	0,01	0,00
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	53.907,40	63.672,40
Nº de Partícipes	1.922	2.091
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.311	246,9304
2025	15.125	237,5381
2024	16.964	226,2980
2023	19.998	205,3900

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	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	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	3,95	9,20	-4,80	1,37	2,00	4,97	10,18	9,93	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	15-05-2026	-2,37	19-03-2026	-4,00	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,06	08-04-2026	3,06	08-04-2026	1,90	12-05-2025

(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	12,59	11,92	12,94	9,57	7,38	11,49	9,10	10,66	
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	11,46	10,53	12,04	10,50	6,93	14,76	11,93	10,96	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,64	-0,64	-1,06	-0,82	-0,61	-0,82	-0,74	-0,92	

(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.

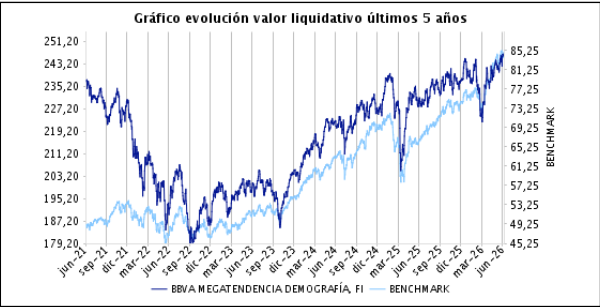
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,95	0,48	0,47	0,48	0,48	1,91	1,92	1,91	1,99

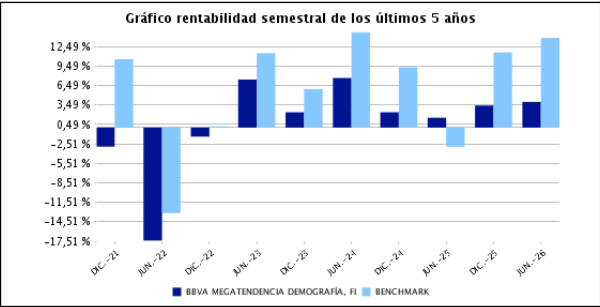
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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	13.183	99,04	14.665	96,96
* Cartera interior	261	1,96	102	0,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	12.922	97,08	14.563	96,28
* 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)	26	0,20	395	2,61
(+/-) RESTO	103	0,77	64	0,42
TOTAL PATRIMONIO	13.311	100,00 %	15.125	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)	15.125	16.132	15.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-16,55	-9,74	-16,55	-50,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,71	3,41	3,71	-3,39
(+) Rendimientos de gestión	4,74	4,38	4,74	-3,71
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-53,94
+ Dividendos	1,18	0,48	1,18	119,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,56	3,88	3,56	-18,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,00	0,03	-616,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,00	-0,04	-3.717,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,98
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-1,00	-1,04	-7,38
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	12,69
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	12,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	15,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-60,67
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	-132,22
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-84,15
+ 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	0,01	0,03	0,01	-84,15
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.311	15.125	13.311	

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

3. Inversiones financieras

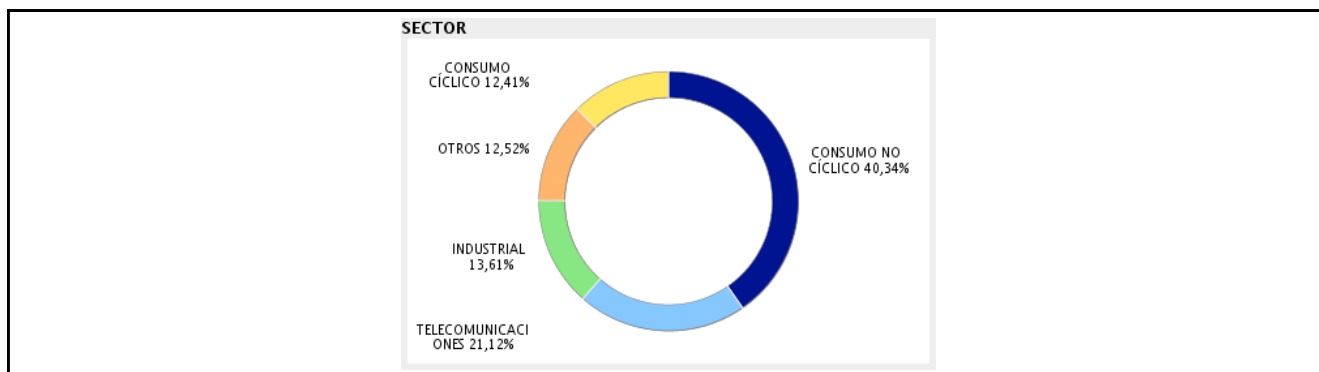
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	260	1,95	102	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE	260	1,95	102	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	260	1,95	102	0,67
TOTAL RV COTIZADA	12.925	97,10	14.563	96,30
TOTAL RENTA VARIABLE	12.925	97,10	14.563	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.925	97,10	14.563	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.185	99,05	14.665	96,97

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

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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año inició con subidas por buenos datos y el sector tecnológico. En marzo, la tensión geopolítica bloqueó el 95% del estrecho de Ormuz, disparando la energía y lastrando las bolsas. En junio, un preacuerdo entre EE.UU. e Irán reabrió el estrecho y normalizó precios. Impulsado por la diplomacia y la IA, el índice MSCI ACWI subió un 10,4%. Los mercados desarrollados crecieron un 9,6% y los emergentes un 25,6% (destacando Corea con un 101,1% y Taiwán con un 59,3%). En EE.UU. resaltaron tecnología, materiales y energía.

Las previsiones de beneficios para 2026 mejoraron en EE.UU. (hasta el 25,2%) y Europa (hasta el 14,4%), esperando para 2027 alzas del 18,9% y 10,3% respectivamente. Las estimaciones de ventas para 2026 también subieron. En la temporada de resultados, EE.UU. reportó crecimientos en beneficios (28,83%) y ventas (11,74%), mientras que Europa mejoró en beneficios (10,48%) pero mantuvo sus ventas planas.

Por factores, destacó el momentum (27,4%) frente a la mínima volatilidad (0,1%). En EE.UU., lideraron Industriales (19,5%), Tecnología (19,4%) y Energía (18%), cayendo el sector financiero (-2,1%). En Europa, despuntó Tecnología (45%), seguida de Energía y Utilities, mientras que el consumo discrecional cayó (-11,6%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la visión del House View se ha traducido en un posicionamiento neutro en bolsa.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI Net Total Return EUR Index (NDEEWNR Index), el índice se toma a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 11,99% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 8,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,95%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,95%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior 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 13,80%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se aprecia 4,71% frente al 13.8% del benchmark. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI ACWI. El fondo es de gestión activa. El fondo está compuesto por tres temáticas: Bienstar, Urbanización y Envejecimiento. Dos temática cierran el periodo en positivo Urbanización y envejecimineto, mientras que Bienstar retrocede. Por compañías las que más han aportado han sido Samsung, Caterpillar, Ipsen y Glanbia. Lo que más ha restado Alibaba, Netflix, Prosus y Nintendo

Los movimientos más relevantes han sido la compra de Novo, Simens Health, Meta, Hermes, Sanofi, Aalberts, Fluidra, Adidas. Por el lado de la venta, tenemos Technogym, Helios, Booking, Samsung, Scout, Caterpillar, Pernod, JD.COM, Rightmove, Alphabet, Amazon, Ipsen.

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.

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.

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 12,59% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 11,46%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,64%.

A lo largo del primer semestre de 2026 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 9,56% sobre su índice de referencia.

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.

Giro restrictivo de la Fed y subida de tipos del BCE ante el shock energético.

El primer semestre de 2026 sufrió alta volatilidad por el conflicto en Oriente Medio, disparando el petróleo un 67% en el primer trimestre. El preacuerdo de junio entre EE.UU. e Irán moderó los precios. Ante una economía resiliente, la Fed mantuvo tipos (3,5-3,75%) con tono restrictivo. El BCE, presionado por el impacto del conflicto en la inflación, los subió al 2,25%.

El PIB de EE.UU. creció un 2,1% en el primer trimestre, mientras que el de la eurozona cayó un 0,2% (lastrado por Irlanda),

proyectándose un modesto 0,5% para todo el año debido al impacto energético. China repuntó al 5% en el primer trimestre gracias al sector exterior, aunque su demanda interna sigue débil. La inflación general cerró mayo en 4,2% para EE.UU. y 2,8% para la eurozona.

Semestre positivo para los activos de riesgo pese a la volatilidad.

Pese al endurecimiento monetario, las bolsas vivieron un semestre positivo (MSCI ACWI +10,4%) impulsadas por beneficios empresariales y Asia. En renta fija, las rentabilidades repuntaron en EE.UU., mientras el crédito corporativo resistió. El dólar se apreció, dejando al euro en 1,142\$. Finalmente, el Brent retuvo un alza semestral del 22% (74 \$/barril) tras corregir en el 2T, y el oro cayó un 7,2%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	100	0,75	102	0,67
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	160	1,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		260	1,95	102	0,67
TOTAL RENTA VARIABLE		260	1,95	102	0,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		260	1,95	102	0,67
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	126	0,95	115	0,76
US47215P1066 - ADR JD.COM INC	USD	34	0,26	106	0,70
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	468	3,52	451	2,98
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	0	0,00	59	0,39
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	160	1,20	206	1,36
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	140	1,05	123	0,81
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	276	2,07	389	2,57
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	38	0,29	63	0,42
US74340E1038 - ACCIONES PROGYNY INC	USD	58	0,44	56	0,37
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	585	4,39	375	2,48
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARK	USD	174	1,31	175	1,16
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	147	1,10	183	1,21
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	54	0,41	101	0,67
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	247	1,86	206	1,36
CA11276H1064 - ACCIONES BROOKFIELD INFRASTRU	USD	144	1,08	182	1,20
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	147	1,10	222	1,47
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	189	1,42	179	1,18
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	190	1,26
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	133	1,00	134	0,89
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	59	0,44	63	0,42
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	212	1,59	269	1,78
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	133	1,00	122	0,81
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	176	1,32	0	0,00
CNE100000296 - ACCIONES BYD CO LTD	HKD	84	0,63	120	0,79
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	153	1,15	209	1,38
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	145	1,09	196	1,30
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	192	1,44	283	1,87
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	90	0,68	316	2,09
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	270	2,03	0	0,00
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	238	1,79	246	1,63
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	60	0,45	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	81	0,61	70	0,46
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	52	0,39	57	0,38
DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES	DKK	201	1,51	219	1,45
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	172	1,29	107	0,71
FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	126	0,95	170	1,12
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	80	0,60	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	114	0,86	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	281	2,11	332	2,20
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	103	0,68
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	110	0,83	162	1,07
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	348	2,61	315	2,08
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	141	1,06	127	0,84
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	423	3,18	329	2,18
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	143	1,07	136	0,90
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	61	0,46	69	0,46
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	103	0,77	118	0,78
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	270	1,79
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	218	1,44
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	206	1,55	0	0,00
GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC	GBP	47	0,35	122	0,81
GB00BJVQC708 - ACCIONES HELIOS TOWERS PLC	GBP	0	0,00	228	1,51
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	195	1,46	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	139	1,04	162	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	250	1,88	165	1,09
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	169	1,27	173	1,14
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	223	1,68	469	3,10
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	0	0,00	17	0,11
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	26	0,20	32	0,21
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	192	1,44	197	1,30
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	140	1,05	242	1,60
JP3921290007 - ACCIONES MERCARI INC	JPY	71	0,53	62	0,41
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	196	1,47	265	1,75
NL0000852564 - ACCIONES AALBERTS NV	EUR	195	1,46	0	0,00
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	EUR	50	0,38	50	0,33
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	201	1,51	309	2,04
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	208	1,56	278	1,84
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	GBP	9	0,07	9	0,06
SE0011205202 - ACCIONES VITROLIFE AB	SEK	41	0,31	71	0,47
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	86	0,65	127	0,84
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	177	1,33	290	1,92
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	421	3,16	396	2,62
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	388	2,91	403	2,66
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	238	1,79	174	1,15
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	124	0,93	415	2,74
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	290	2,18	259	1,71
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	165	1,24	114	0,75
US16359R1032 - ACCIONES CHEMED CORP	USD	148	1,11	145	0,96
US2521311074 - ACCIONES IDEXCOM INC	USD	46	0,35	48	0,32
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	108	0,81	136	0,90
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	93	0,70	141	0,93
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	270	2,03	246	1,63
US37733W2044 - ADR GSK PLC	USD	200	1,50	201	1,33
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	0	0,00	227	1,50
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	129	0,97	89	0,59
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	116	0,87	160	1,06
TOTAL RV COTIZADA		12.925	97,10	14.563	96,30
TOTAL RENTA VARIABLE		12.925	97,10	14.563	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.925	97,10	14.563	96,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.185	99,05	14.665	96,97

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)