

BBVA BOLSA, FI
Nº Registro CNMV: 131

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: 12/09/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta variable española que invierte al menos el 75% en renta variable, con un mínimo del 80% en emisores españoles, destacando valores del IBEX 35. El resto se destina a renta fija de alta calidad, y la exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 30%.

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	0,30	0,42	0,30	0,56
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	2.862.100,21	2.997.727,68
Nº de Partícipes	7.006	7.087
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	115.195	40,2485
2025	108.976	36,3528
2024	84.125	26,4703
2023	89.148	24,0994

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	1,07	0,00	1,07	1,07	0,00	1,07	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	10,72	14,33	-3,16	9,12	6,29	37,33	9,84	17,36	12,98
Rentabilidad índice referencia	14,65	15,90	-1,08	25,82	0,00	1,48	19,99	28,05	10,78
Correlación	0,99	0,99	0,99	0,00	0,00	0,09	0,91	0,93	0,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,20	04-05-2026	-4,54	03-03-2026	-5,06	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,54	08-04-2026	4,54	08-04-2026	3,57	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	19,69	19,26	19,88	9,77	9,42	13,11	11,02	11,70	13,20
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	19,13	18,64	19,58	0,00	0,00	2,15	13,27	14,17	16,58
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,01	-1,01	-1,30	-0,86	-0,84	-0,86	-0,82	-0,77	-14,43

(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.

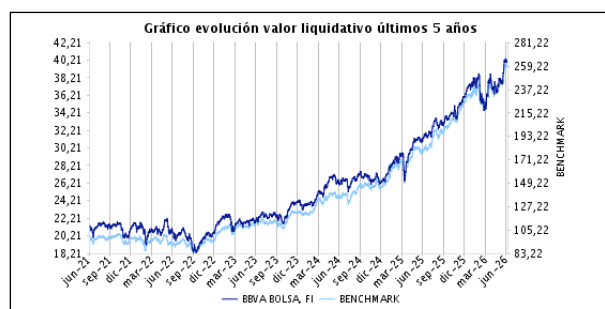
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,14	0,57	0,57	0,58	0,58	2,30	2,41	2,42	2,41

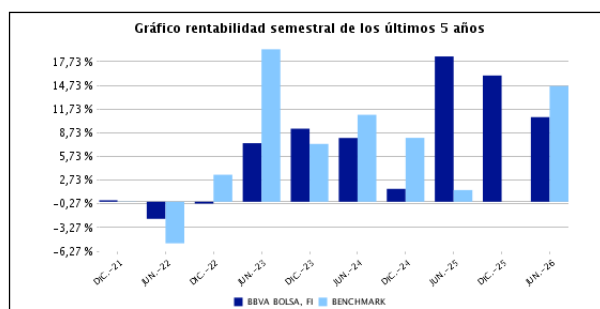
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	106.815	92,73	95.081	87,25

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	103.575	89,91	91.592	84,05
* Cartera exterior	3.225	2,80	3.489	3,20
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,01	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.340	4,64	11.513	10,56
(+/-) RESTO	3.040	2,64	2.381	2,18
TOTAL PATRIMONIO	115.195	100,00 %	108.976	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)	108.976	94.858	108.976	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,54	-0,97	-4,54	-407,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,23	14,96	10,23	-25,86
(+) Rendimientos de gestión	11,40	16,16	11,40	-23,57
+ Intereses	0,12	0,04	0,12	227,38
+ Dividendos	1,12	1,04	1,12	16,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-661,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,90	14,60	7,90	-41,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,26	0,48	2,26	412,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	933,33
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-1,20	-1,17	4,66
- Comisión de gestión	-1,07	-1,08	-1,07	-6,54
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	6,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-85,76
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	34,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	7.841,57
+ 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	7.841,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	115.195	108.976	115.195	

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

3. Inversiones financieras

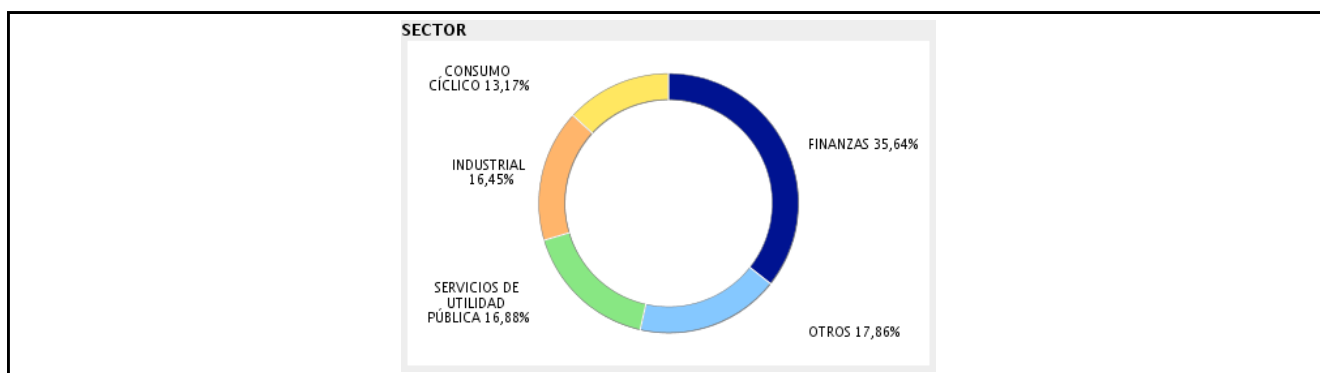
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.546	8,29	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.512	1,39
TOTAL RENTA FIJA	9.546	8,29	1.512	1,39
TOTAL RV COTIZADA	94.027	81,62	90.078	82,63
TOTAL RENTA VARIABLE	94.027	81,62	90.078	82,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	103.573	89,91	91.590	84,02
TOTAL RV COTIZADA	3.225	2,80	3.489	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE	3.225	2,80	3.489	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.225	2,80	3.489	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	106.798	92,71	95.079	87,22

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	
Valor de renta variable	FUTURO BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 100	4.382	Inversión
Valor de renta variable	FUTURO IBERDR OLA SA 100	2.192	Inversión
Valor de renta variable	FUTURO BANCO SANTANDER SA 100	9.287	Inversión
Total subyacente renta variable		15861	
TOTAL OBLIGACIONES		15861	

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

	SI	NO
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 neutral en bolsa española.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX 35® (IBEX) en su modalidad Total Return (recoge la rentabilidad por dividendos antes de impuestos), pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 5,71% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,14%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,14%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,30%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,72%.

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 10,56% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 14,65% y la correlación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,99.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre hemos realizado algunos cambios de posicionamiento táctico para adaptarnos al entorno reciente de incertidumbre geopolítica, a la vez que tratábamos de mantener nuestro enfoque estructural a largo plazo, apostando por compañías sólidas y con buenas perspectivas de crecimiento en beneficios. En este sentido, a nivel sectorial no ha habido variaciones relevantes, ha habido rotación de compañías dentro de los diferentes sectores, a excepción de defensa y tecnología, donde hemos aumentado la posición en Indra. Mantenemos nuestro sesgo a compañías con modelos de negocio sólidos, capacidad de generación de caja y exposición a tendencias estructurales favorables, como defensa y tecnología, complementándola con negocios de carácter más defensivo y líderes en sus respectivos sectores.

Hemos vendido y reducido nuestras posiciones en ROVI, Merlin, Banco comercial portugués, Puig, Iberdrola, Almirall, Miquel y Costas, Viscofan y Santander. Por otro lado, hemos utilizado los fondos procedentes para financiar el aumento de pesos, así como las entradas en cartera de BBVA (13,92%), Indra (3,4%), Airbus (1,55%), Neinor Homes (2,3%), Amadeus (2,7%), Ferrovial (4%), Fluidra (2,3%), Caixabank (7,8%) y Redeia (2,6%).

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 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 14,61%.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre de periodo, el Fondo mantenía un incumplimiento legal de carácter sobrevenido del límite de concentración aplicable a un mismo emisor (10%), al alcanzar la exposición a Banco Santander el 10,19% del patrimonio de la IIC. El incumplimiento, activo desde el 17 de junio de 2026, se encuentra dentro del plazo de regularización de tres meses previsto para este tipo de incidencias.

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 19,69% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,01%.

A lo largo del primer semestre de 2025 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 2,15% 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	%
ES0L02609045 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,315 2026-09-04	EUR	9.546	8,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.546	8,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.546	8,29	0	0,00
ES0000012F76 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.512	1,39
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.512	1,39
TOTAL RENTA FIJA		9.546	8,29	1.512	1,39
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	0	0,00	2.267	2,08
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	1.057	0,92	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	1.995	1,73	2.195	2,01
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES SA	EUR	2.540	2,20	1.899	1,74
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	566	0,49	575	0,53
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	967	0,84	2.600	2,39
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.134	2,72	2.736	2,51
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	10.974	9,53	10.259	9,41
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.680	1,46	1.704	1,56
ES0113900337 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	11.827	10,27	10.338	9,49
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	3.750	3,26	1.025	0,94
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	2.569	2,23	1.557	1,43
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.302	1,13	2.272	2,08
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	2.772	2,41	2.208	2,03
ES0139140174 - SOCIMI COLONIAL SFL SOCIMI	EUR	2.251	1,95	2.685	2,46
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	8.800	7,64	7.205	6,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	11.038	9,58	9.656	8,86
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	9.132	7,93	9.791	8,98
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	0	0,00	1.158	1,06
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	907	0,79	2.241	2,06
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	0	0,00	975	0,89
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	3.989	3,46	2.745	2,52
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	2.951	2,56	1.938	1,78
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.800	1,56	1.618	1,48
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	1.144	0,99	2.293	2,10
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	2	0,00	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	2.018	1,75	2.793	2,56
ES06670509T7 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	57	0,05	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	4.805	4,17	3.345	3,07
TOTAL RV COTIZADA		94.027	81,62	90.078	82,63
TOTAL RENTA VARIABLE		94.027	81,62	90.078	82,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		103.573	89,91	91.590	84,02
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.473	1,28	1.301	1,19
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.752	1,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	0	0,00	2.188	2,01
TOTAL RV COTIZADA		3.225	2,80	3.489	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE		3.225	2,80	3.489	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.225	2,80	3.489	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		106.798	92,71	95.079	87,22

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)