ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3499

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **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.915374425

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: 14/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo cotizado de Gestión Pasiva cuyo objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35®. La cartera del Fondo estará por lo tanto invertida en acciones que forman el IBEX 35®, en instrumentos derivados sobre el índice e incluso en otras IIC referenciadas a dicho índice. No existe exposición a riesgo 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,42	0,03	0,42	0,00
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	-0,24	0,00	-0,24	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.300.000,00	13.800.000,00
Nº de Partícipes	10.384	9.174
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	117.570	6,7960
2019	133.233	9,6546
2018	198.480	8,6296
2017	244.323	10,1379

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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-28,66	-28,66	4,49	0,91	1,20	16,08	-11,80	10,80	-3,88
Rentabilidad según valor de cotización	-29,21	-29,21	4,56	-1,19	1,26	12,92	-15,67	7,24	-7,20
Rentabilidad índice referencia	-28,94	-28,94	3,29	0,50	-0,45	11,82	-14,97	7,40	-7,15
Desviación con respecto al índice	0,51	0,51	1,01	0,66	1,10	0,87	0,75	0,67	1,04

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-12,13	12-03-2020	-12,13	12-03-2020	-3,50	08-02-2018	-14,03	12-03-2020	-14,03	12-03-2020	-2,84	04-10-2017
Rentabilidad máxima (%)	6,90	24-03-2020	6,90	24-03-2020	2,53	04-01-2019	7,86	24-03-2020	7,86	24-03-2020	3,72	24-04-2017

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	44,75	44,75	12,54	12,12	10,96	12,31	13,52	13,18	21,84
Valor liquidativo	50,12	50,12	13,08	13,23	10,96	12,42	13,59	12,74	21,76
Ibex-35	50,35	50,35	13,03	13,42	11,04	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,56	0,37	1,37	0,15	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-ETFACCIIBEX-0901	50,19	50,19	13,30	13,27	11,05	12,48	13,62	12,91	21,75
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-14,41	-14,41	-8,48	-8,48	-8,48	-8,48	-8,48	-8,48	-11,61

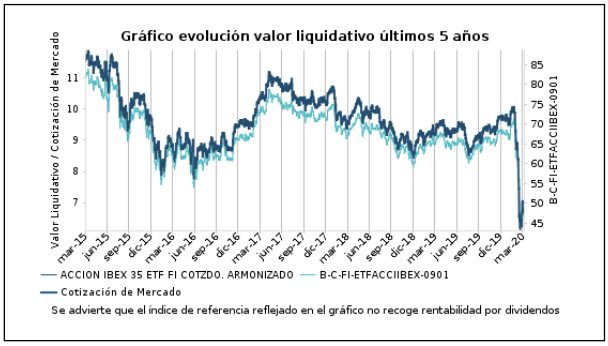
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. El dato es a finales del periodo de referencia.

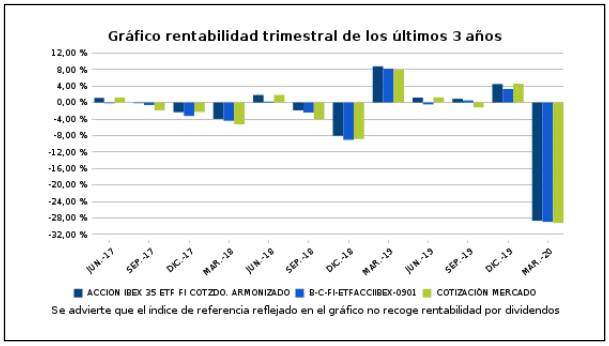
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,39

(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. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores..

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 3 años



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	114.184	97,12	127.467	95,67
* Cartera interior	114.184	97,12	127.467	95,67
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	1.971	1,68	2.496	1,87
(+/-) RESTO	1.416	1,20	3.271	2,46
TOTAL PATRIMONIO	117.570	100,00 %	133.233	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)	133.233	117.570	133.233	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,50	44,39	18,50	-65,87
- Beneficios brutos distribuidos	-1,44	-66,19	-1,44	98,21
± Rendimientos netos	-29,39	4,65	-29,39	-618,91
(+) Rendimientos de gestión	-29,39	4,75	-29,39	-606,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,37	1,09	0,37	-71,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-28,81	3,52	-28,81	-770,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,95	0,14	-0,95	-641,78
± 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	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,09	-27,92
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	19,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	19,32
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-780,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	57,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,09	0,00	0,09	1.670,46
+ 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	0,09	0,00	0,09	1.670,46
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	117.570	133.232	117.570	

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

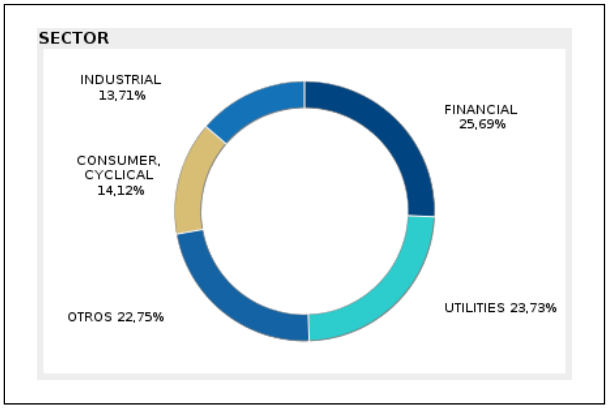
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	114.184	97,13	127.466	95,67
TOTAL RENTA VARIABLE	114.184	97,13	127.466	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	114.184	97,13	127.466	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	114.184	97,13	127.466	95,67

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

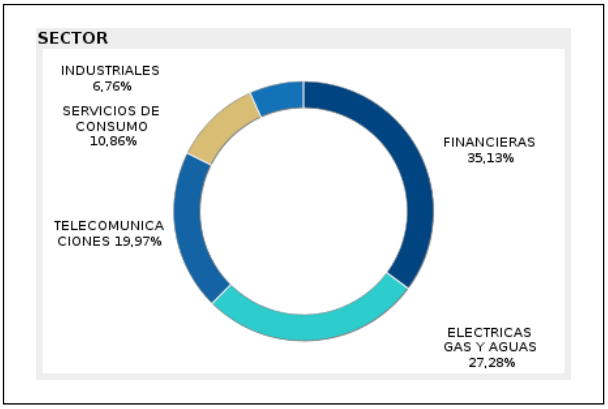
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Fondo o compartimento



Índice reproducido



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|IBEX 35 INDEX|10|	1.961	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO|IBEX 35 INDEX|1|	1.454	Inversión
Total subyacente renta variable		3415	
TOTAL OBLIGACIONES		3415	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de participaciones		X
b. Reanudación de la negociación de participaciones		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

	SI	NO
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

Con fecha 29/01/2020 se actualiza el folleto del fondo cambiando su vocación de IIC de Gestión Pasiva a IIC que replica un índice al objeto de cumplir con la nueva circular de CNMV 1_2019 sobre vocaciones inversoras.Pago dividendos: Se comunica a CNMV que con fecha 18/02/2020 se paga un importe bruto de 0,132957 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 12/02/2020 y las mantuvieran a la fecha de corte, 14/02/2020.

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. Aunque a mediados de febrero se alcanzaban nuevos máximos históricos en algunos índices bursátiles gracias a la mejora de datos macro, la crisis derivada de la extensión del Covid-19 ha provocado un fuerte retroceso desde estos niveles, llevando a las bolsas a terreno negativo en el acumulado anual (índice mundial -21,7%), con las emergentes liderando los retrocesos en dólares (en moneda local descenso ligeramente inferior al de las desarrolladas), y acompañado de un abultado repunte de la volatilidad, que llegaba a alcanzar niveles de 85 en marzo (no vistos desde la crisis del 2008), aunque cierra el trimestre en 54. Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento de la nipona y el mayor retroceso de la europea (Topix -18,5%, S&P500 -20%, Stoxx600 -23%). En Europa es reseñable la debilidad de las bolsas periféricas (en especial la griega -39%, Ibex -29%) y la fortaleza relativa de Suiza (más defensiva), mientras que el resto de las plazas acumulan descensos del orden del -25%. Finalmente, en emergentes destaca la debilidad de Latam (especialmente Brasil) y la fortaleza de Asia (mejor comportamiento de China, Malasia y Hong Kong),

más acusada en dólares debido al fuerte retroceso de sus divisas. Asimismo, es reseñable el notable descenso de algunas plazas de la zona como Rusia (-36,5%, afectada por el desplome del crudo), y Polonia, Indonesia e India (en el entorno del -29%).En el último mes, las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2020 han experimentado notables descensos, que se prevé continúen en el futuro próximo, situándose en la actualidad en niveles de 2,9% y 2% para EE.UU. y Europa respectivamente. Estos fuertes descensos se traducen en ligeras alzas de cara a 2021, a 13% y 10,5%; finalmente, de cara a 2022 las cifras han permanecido más estables, en 11,1% y 9,7%. Durante marzo estamos asistiendo a una tendencia de abandono de guías de previsiones anuales por parte de un gran número de compañías ante la imposibilidad de valorar el impacto que puede llegar a tener la epidemia en sus negocios. Asimismo, son destacables los recortes de dividendos (en algunos casos por presión regulatoria) y de gastos de capital (capex) que están anunciando las mismas, así como el abandono de programas de recompra de acciones, con el objetivo de preservación de su capital en este incierto entorno. Sectorialmente, el movimiento de mercado de las últimas semanas ha pesado en gran medida en el cómputo trimestral, con un claro sesgo defensivo, destacando las caídas de sectores ligados a materias primas (especialmente energía) y algunos cíclicos (industriales, consumo discrecional) y el buen comportamiento relativo de farmacéuticas y consumo estable. La caída de las rentabilidades de la deuda gubernamental ha favorecido algunos sectores, como utilities y compañías de telecomunicaciones, pero continúa pesando sobre el sector bancario, que se ha visto además impactado negativamente por la prohibición por parte de los reguladores bancarios de diversas zonas de reparto de dividendos. Finalmente, reseñar el buen comportamiento relativo que sigue registrando el sector de tecnología, especialmente en EE.UU.b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios, por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios) y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos. c) Índice de referencia. El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35 pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICEl patrimonio del fondo ha disminuido un 11,76% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 13,19%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10%.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,42%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -28,66%. 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 -10,43%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -24,41% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -28,94% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,51.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo del trimestre se han ido cubriendo los dividendos del índice. Han pagado dividendo Red Eléctrica Española, Amadeus, ACS, Naturgy, Bankinter y Bankia. Asimismo se ha ajustado la cartera a los distintos ajustes del índice. Hemos tenido una ampliación el 22 de enero en Repsol y otra el 6 de febrero en Iberdrola. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales de Iberdrola para generar una rentabilidad adicional. Comentar que en el ajuste trimestral de índice no ha habido cambios.En el trimestre ha habido sólo 3 acciones que han tenido una contribución positiva al índice: Cellnex, Acciona y Viscofan. Y como contribuidores negativos han destacado en orden de importancia, Santander, Inditex, BBVA, Amadeus y Telefónica, los cinco con contribuciones superiores a los 200 puntos de índice negativos.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosEl fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 3.415.000 €.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 3,87%. d) Otra información sobre inversiones.No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. 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.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidad del fondo ha sido del 50,12% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 50,19%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -14,41%.5. EJERCICIO

DERECHOS POLÍTICOS.No aplica6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No hay compartimentos de propósito especial.10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.Las políticas de confinamiento paralizan la actividad económica globalEl año comenzaba con la firma de la fase uno del acuerdo comercial entre EE.UU. y China, cuyos efectos positivos fueron eclipsados por la irrupción del Covid-19. A medida que los casos de contagio se fueron extendiendo, los gobiernos comenzaron a imponer políticas de confinamiento, provocando una parálisis sin precedentes en la economía global. Los principales bancos centrales actuaron con celeridad y de forma contundente, en ausencia de presiones inflacionistas.En EE.UU., tras crecer el PIB un 2,3% en 2019, la actividad económica se ha visto abocada a una desaceleración repentina y de magnitud todavía incierta. Estimamos que el PIB de EE.UU. puede contraerse un 1,4% en 2020, soportado por el efecto coordinado de una política monetaria y fiscal ultra expansivas. Por su parte, la eurozona cerraba 2019 con un crecimiento del PIB del 1,2%. La falta de dinamismo previo, así como la dificultad de coordinación en torno a los estímulos fiscales requeridos, nos lleva a esperar una contracción del 2,8%. En China, los efectos del confinamiento apuntan a una contracción masiva de la actividad en el 1T, aunque los datos más recientes ofrecen cierto optimismo. Con todo, estimamos que el crecimiento del PIB se situará muy por debajo del objetivo del gobierno, alrededor del 2%. Por el lado de los precios, la inflación subyacente en EE.UU continúa por encima del objetivo (2,4%), mientras que en la eurozona se mantiene anclada al 1,0%.Caída abrupta de las rentabilidades, a excepción de la deuda core y el oroA medida que la amenaza del coronavirus adquiría más relevancia, los inversores reducían su exposición a activos de riesgo. Si bien la respuesta coordinada de los principales bancos centrales, así como las medidas fiscales propuestas, han conseguido frenar la caída de dichos activos, la dificultad de anticipar los efectos negativos en la economía unida a los bajos precios del crudo han propiciado un contexto de alta incertidumbre. Así pues, el 1T termina con fuerte caída de las bolsas, ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y buen comportamiento de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han subido ligeramente (amortiguadas por los planes de compra del BCE), mientras que el euro se ha visto lastrado por el débil crecimiento, cayendo frente al dólar (que ha actuado como refugio en esta crisis) un 2,3% a 1,097. En cuanto a las materias primas, el oro se consolida como activo refugio (+4,0%) mientras que el resto experimenta caídas sustanciales (-67,7% el Brent a 21,5$/b).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI|MERLIN PROPERTIES SO	EUR	1.045	0,89	1.546	1,16
ES0105046009 - ACCIONES|AENA SME SA	EUR	2.898	2,46	3.955	2,97
ES0105066007 - ACCIONES|CELLNEX TELECOM SA	EUR	5.169	4,40	3.805	2,86
ES0105630315 - ACCIONES|CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	471	0,40	559	0,42
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT GROUP SA	EUR	6.035	5,13	8.074	6,06
ES0113211835 - ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	6.296	5,36	8.548	6,42
ES0113307062 - ACCIONES|BANKIA SA	EUR	607	0,52	901	0,68
ES0113679I37 - ACCIONES|BANKINTER SA	EUR	974	0,83	1.511	1,13
ES0113860A34 - ACCIONES|BANCO DE SABADELL SA	EUR	855	0,73	1.506	1,13
ES0113900J37 - ACCIONES|BANCO SANTANDER SA	EUR	11.937	10,15	15.946	11,97
ES0116870314 - ACCIONES|NATURGY ENERGY GROUP	EUR	2.056	1,75	2.269	1,70
ES0118594417 - ACCIONES|INDRA SISTEMAS SA	EUR	429	0,36	463	0,35
ES0118900010 - ACCIONES|FERROVIAL SA	EUR	5.208	4,43	5.101	3,83
ES0124244E34 - ACCIONES|MAPFRE SA	EUR	932	0,79	1.122	0,84
ES0173093024 - ACCIONES|RED ELECTRICA CORP S	EUR	2.867	2,44	2.495	1,87
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	4.226	3,59	5.474	4,11
ES0176252718 - ACCIONES|MELIA HOTELS INTERNA	EUR	231	0,20	372	0,28
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA SA	EUR	1.032	0,88	800	0,60
ES0130625512 - ACCIONES|ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	199	0,17	232	0,17
ES0130670112 - ACCIONES|ENDESA SA	EUR	2.671	2,27	2.591	1,94
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS SA	EUR	1.535	1,31	1.534	1,15
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX SA	EUR	545	0,46	699	0,52
ES0139140174 - SOCIMI|INMOBILIARIA COLONIA	EUR	853	0,73	890	0,67
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK SA	EUR	3.293	2,80	4.306	3,23
ES0143416115 - ACCIONES|SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	1.816	1,54	1.644	1,23
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	18.778	15,97	15.024	11,28
ES0148396007 - ACCIONES|INDUSTRIA DE DISENO	EUR	14.327	12,19	15.130	11,36
ES0152503035 - ACCIONES|MEDIASET ESPANA COMU	EUR	286	0,24	382	0,29
ES0167050915 - ACCIONES|ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	1.817	1,55	2.885	2,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS SA	EUR	4.278	3,64	3.444	2,58
ES0177542018 - ACCIONES|INTERNATIONAL CONSOL	EUR	1.573	1,34	3.701	2,78
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	7.018	5,97	8.318	6,24
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN SA	EUR	746	0,63	565	0,42
ES0184696104 - ACCIONES|MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	609	0,52	689	0,52
ES06735169F2 - DERECHOS|REPSOL SA	EUR	0	0,00	165	0,12
LU1598757687 - ACCIONES|ARCELORMITTAL SA	EUR	572	0,49	820	0,62
TOTAL RV COTIZADA		114.184	97,13	127.466	95,67
TOTAL RENTA VARIABLE		114.184	97,13	127.466	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		114.184	97,13	127.466	95,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		114.184	97,13	127.466	95,67

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)