

BINDEX EUROPA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5184

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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. **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **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.900 108 598

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: 21/07/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Vocación inversora: IIC que Replica un Índice

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, MSCI Europe. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el MSCI Europe, IIC que repliquen el índice (menos del 10%) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,04	0,04	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,41	3,91	3,41	3,29

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	17.702.829,12	17.628.786,46
Nº de Partícipes	247	232
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	289.871	16,3743
2023	264.221	14,9881
2022	221.971	12,9218
2021	287.889	14,2405

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	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	9,25	1,46	7,68	6,34	-2,03	15,99	-9,26	25,07	26,31
Desviación con respecto al índice	0,41	0,36	0,45	0,41	0,33	0,44	0,68	0,39	0,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,44	16-04-2024	-1,44	16-04-2024	-3,76	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,18	26-04-2024	1,18	26-04-2024	4,57	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,25	10,45	8,01	10,92	11,90	12,14	19,29	12,69	11,44
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	12,48
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	0,72
B-S-FI-BINDEXTESORO-4468	9,33	10,55	8,08	10,89	11,90	12,11	19,39	12,77	11,50
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,84	-0,84	-0,35	-0,97	-0,99	-0,97	-0,90	-11,27	-5,53

(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.

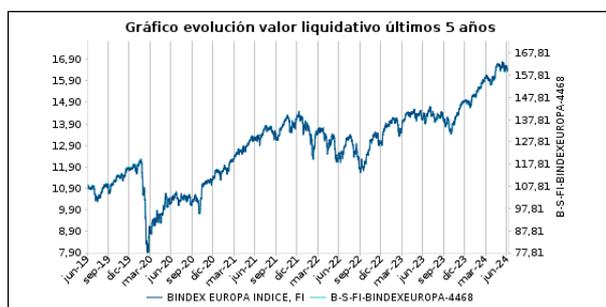
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,12	0,11	0,11	0,14

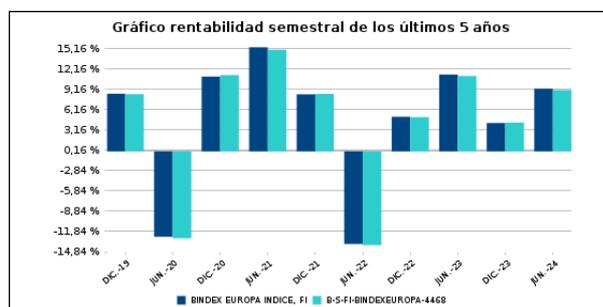
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
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	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

*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	282.659	97,51	251.899	95,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	16.345	5,64	10.261	3,88
* Cartera exterior	266.313	91,87	241.638	91,45
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.911	1,00	9.195	3,48
(+/-) RESTO	4.300	1,48	3.126	1,18
TOTAL PATRIMONIO	289.871	100,00 %	264.221	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)	264.221	248.166	264.221	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,42	2,17	0,42	-78,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,75	4,25	8,75	130,29
(+) Rendimientos de gestión	9,06	4,32	9,06	134,59
+ Intereses	0,07	0,07	0,07	2,20
+ Dividendos	2,38	0,78	2,38	243,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-943,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,30	3,34	6,30	110,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	0,12	0,31	187,62
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-200,43
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-79,63
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,10	-0,31	254,71
- Comisión de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	-10,44
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-10,44
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	61,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-9,37
- Otros gastos repercutidos	-0,26	-0,04	-0,26	-595,85
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-84,98
+ 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	0,03	0,00	-84,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	289.871	264.221	289.871	

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

3. Inversiones financieras

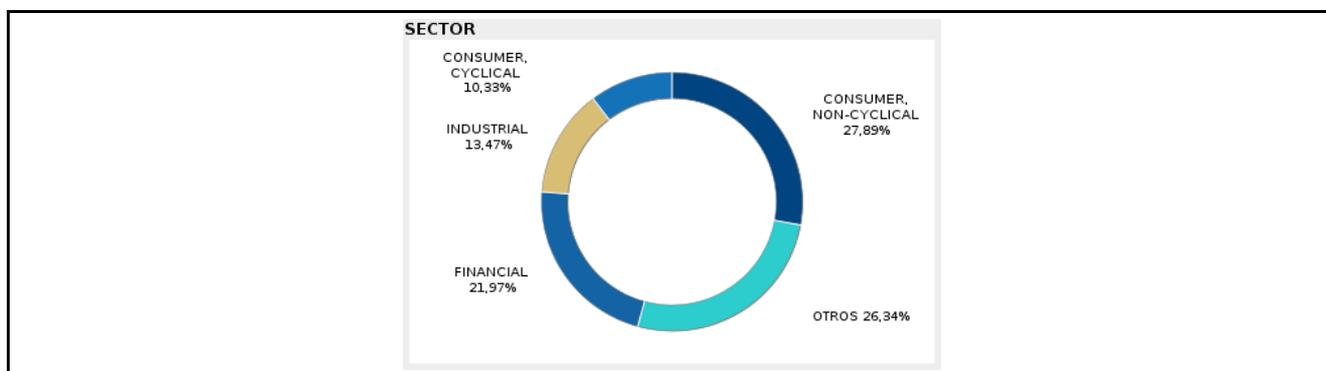
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.142	1,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.142	1,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	11.203	3,86	10.261	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE	11.203	3,86	10.261	3,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.345	5,63	10.261	3,88
TOTAL RV COTIZADA	266.307	91,90	241.642	91,35
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	266.313	91,90	241.642	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	266.313	91,90	241.642	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	282.658	97,53	251.903	95,23

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 STXE 600 (EUR) Pr 50	12.433	Inversión
Total subyacente renta variable		12433	
TOTAL OBLIGACIONES		12433	

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

Al objeto de recuperar ciertas retenciones sobre dividendos soportadas por el fondo como consecuencia de la inversión en sociedades domiciliadas en otros Estados Miembros de la Unión Europea, la Gestora ha llevado a cabo los trámites administrativos y/o judiciales necesarios, habiendo recibido de las autoridades fiscales de Finlandia un importe de 43.010,27 euros en el mes de febrero en concepto de principal e intereses y neto de gastos incurridos en el proceso, tras la resolución a las reclamaciones realizadas por el trato discriminatorio en la retención sufrida por dividendos recibidos en el año 2018 de entidades domiciliadas en ese país.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 21,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 60.872.984,30 euros.
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.

Las bolsas han mantenido el buen tono a lo largo del semestre, apoyadas por el buen dinamismo de la economía estadounidense, el optimismo en torno a la inteligencia artificial y los fuertes resultados empresariales, lo cual ha pesado mucho más que el aumento en la expectativa de tipos de interés. En consecuencia, los índices mundiales han marcado

nuevos máximos históricos, con el MSCI ACWI subiendo un 10,3% en dólares a cierre del 1S. Las subidas han vuelto a venir lideradas por los mercados desarrollados (MSCI Developed World, 10,8% en dólares) aunque concentradas principalmente en el sector tecnológico (los índices con mayor peso de este sector, el Nasdaq100, el NYSE FANG+ o el SOX, acumularon subidas del 17%, 30% y 31%, respectivamente, frente al +14,5% del S&P500). Asimismo, los índices europeos aumentaban en menor medida (Stoxx600, 6,8%), afectados por la noticia de elecciones legislativas anticipadas en Francia para junio-julio. La bolsa japonesa también cerraba el 1S con fuertes subidas en moneda local (Topix, 18,7%), aunque compensadas parcialmente por la depreciación del yen. En emergentes, destaca la subida de los países europeos, liderados por Turquía (BIST100, 42,5%) y seguida de Polonia (WIG20, 9,3%). Los índices asiáticos también arrojaron un buen rendimiento gracias a las bolsas de Taiwan (28,5%), Indonesia (10,5%) e India (9,4%), las cuales compensaron la rentabilidad plana de China. Por otro lado, las bolsas de Latinoamérica sufrieron caídas considerables, posiblemente motivadas por el resultado de las elecciones en México y las preocupaciones sobre la situación fiscal en Brasil (Mexbol, -8,6%; Bovespa, -7,7%), mientras que Argentina destacó positivamente con aumentos del 73% en moneda local.

Las cifras de crecimiento de beneficios de 2024 se han revisado al alza en EE.UU. (0,4pp hasta el 10,6%), mientras que en Europa los analistas se han mostrado más pesimistas (-1,7pp hasta 4,8%). Para 2025, se espera que los beneficios crezcan en torno a 14,5% y 10,5%, respectivamente. Por el lado de las ventas, las estimaciones para 2024 se han mantenido estables en EE.UU. (4,8%), mientras que en Europa el consenso ha rebajado sus expectativas hasta el 2,3% (-1,1pp). La temporada de beneficios se ha saldado con un crecimiento de los beneficios y de las ventas del 8,0% y 4,2% en EE.UU., muy distinto al débil comportamiento europeo, que experimentó caídas del orden del 6% en ambas partidas.

Por factores, durante el semestre, cabe destacar el notable comportamiento de momentum (18,75%), crecimiento (14,35%) y calidad (13,98%), mientras que alto dividendo (1,83%) y mínima volatilidad (1,42%) se situaron en la cola. Sectorialmente, es relevante mencionar las subidas en tecnología en EE.UU. (22,98%) y comunicaciones (20,27%), con el mercado inmobiliario como el gran perdedor (0,68%). En Europa, el sector tecnológico también se afianzó como líder en el semestre (13,01%), mientras que consumo básico y el sector inmobiliario registraron caídas de 4,59% y 3,48%, respectivamente.

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 MSCI Europe en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos). La web www.msci.com contiene información detallada del índice pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 9,71% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 6,47%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,06%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,41%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,04%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 9,25%.

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 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 14,43% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 9,05% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,41.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han recibido dividendos de multitud de compañías del índice, y en cada uno de ellos se ha ido ajustando la exposición de la cartera al índice para recoger la reinversión de los dividendos en el propio índice. Adicionalmente se han aprovechado

las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales para generar una rentabilidad adicional.

A lo largo del semestre ha habido varios cambios. En el rebalanceo del 28 de febrero entró la compañía Rexel y salieron Wacker Chemie, Acciona, Naturgy y Hellofresh. En el rebalanceo del 31 de mayo entraron en el índice Inpost, Banco Sabadell, CTS Eventim, Trelleborg y salieron Wordline, St James's Place, Ocado Group, ABRDN, CRH y Enagas. Actualmente el índice cuenta con 417 componentes.

En cuanto a la contribución de las distintas compañías a la rentabilidad del periodo, han destacado positivamente en orden descendente Novo Nordisk, ASML Holding, SAP y AstraZeneca, con contribuciones de +2,3, +2, +1 y +0,6 puntos de índice respectivamente. Y por el lado negativo tenemos como máximos contribuidores en orden descendente a Nestle, L'Oreal, Reckitt Benckiser y Vestas Wind Systems con -0,3, -0,14, -0,12 y -0,12 puntos de índice.

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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 12.433.000 €.

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 4,56%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. 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.

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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 9,25% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 9,33%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,84%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cautela en la Fed ante las sorpresas en actividad e inflación, mientras que el BCE comienza el ciclo de bajadas.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. En Europa, sin embargo, las presiones inflacionistas son menos elevadas, lo que ha permitido al BCE bajar los tipos de interés 25pb en el mes de junio.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 1,4% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2024 con un crecimiento cercano al 2,0%. La eurozona, por su parte, registró un crecimiento del 0,3% t/t en el 1T, lastrado principalmente por el comportamiento de Alemania. Para el conjunto del año contemplamos una recuperación de la demanda interna, en la medida que los nuevos acuerdos salariales y la disminución en la inflación permitan a los consumidores recuperar poder adquisitivo. Sin embargo, el crecimiento seguirá siendo débil, del orden del 0,8%. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 3,3% y la subyacente del 3,4%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 2,6% y la subyacente en el 2,9%. En China, los indicadores relativos a la demanda interna del mes de mayo muestran señales mixtas, con la producción industrial comportándose peor que las ventas minoristas. Además, el precio de la vivienda de obra nueva ha experimentado su mayor caída (-3,9% a/a) desde 2015. Para el conjunto de 2024, el PIB podría crecer en línea con el objetivo del gobierno (5,0%).

Un semestre muy positivo para los activos de riesgo y las materias primas

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas desarrolladas, impulsadas por el buen desempeño del sector tecnológico, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y repunte de la rentabilidad de la deuda pública de más calidad (peor comportamiento relativo en el semestre). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han visto afectadas por la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69\$/b) y la subida del precio del oro (12,8%).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126H9 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	5.142	1,77	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.142	1,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.142	1,77	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	386	0,13	323	0,12
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	411	0,14	530	0,20
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	49	0,02
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	766	0,26	768	0,29
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.493	0,52	1.289	0,49
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	268	0,09	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.875	0,65	1.607	0,61
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	0	0,00	89	0,03
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	74	0,03	87	0,03
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	152	0,05	154	0,06
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	100	0,04
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	507	0,17	404	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.916	0,66	1.881	0,71
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.383	0,48	1.130	0,43
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	224	0,08	220	0,08
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	64	0,02	121	0,05
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	181	0,06	159	0,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	491	0,17	451	0,17
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	498	0,17	454	0,17
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	514	0,18	445	0,17
TOTAL RV COTIZADA		11.203	3,86	10.261	3,88
TOTAL RENTA VARIABLE		11.203	3,86	10.261	3,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		16.345	5,63	10.261	3,88
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	407	0,14	332	0,13
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	164	0,06	154	0,06
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	137	0,05	150	0,06
AT0000937503 - ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	74	0,03	87	0,03
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	451	0,16	386	0,15
BE0003604155 - ACCIONES LOTUS BAKERIES NV	EUR	106	0,04	91	0,03
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	90	0,03	91	0,03
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	480	0,17	262	0,10
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	160	0,06	165	0,06
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	70	0,02	88	0,03
BE0974259880 - ACCIONES DIETEREN GROUP	EUR	116	0,04	100	0,04
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	187	0,06	165	0,06
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.330	0,46	1.333	0,50
BE0974320526 - ACCIONES UMICORE SA	EUR	80	0,03	137	0,05
BE0974349814 - SOCIMI WAREHOUSES DE PAUW C	EUR	121	0,04	131	0,05
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	169	0,06	184	0,07
BMG0112X1056 - ACCIONES AEGON LTD	EUR	215	0,07	224	0,08
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	187	0,06	195	0,07
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	372	0,13	370	0,14
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	149	0,05	143	0,05
CH0010570759 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	323	0,11	329	0,12
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	294	0,10	271	0,10
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	1.119	0,39	906	0,34
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.991	0,69	1.816	0,69
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	5.384	1,86	4.911	1,86
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	4.979	1,72	4.849	1,84
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	249	0,09	236	0,09
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	143	0,05	186	0,07
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT AG	CHF	87	0,03	76	0,03
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	1.179	0,41	971	0,37
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	2.268	0,78	1.685	0,64
CH0012255144 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	55	0,02	65	0,02
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	151	0,05	187	0,07
CH0012410517 - ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	206	0,07	170	0,06
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS AG	CHF	113	0,04	141	0,05
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	400	0,14	393	0,15
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.037	0,36	744	0,28
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	554	0,19	487	0,18
CH0016440353 - ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	147	0,05	135	0,05
CH0023405456 - ACCIONES AVOLTA AG	CHF	91	0,03	91	0,03
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	744	0,26	778	0,29
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	261	0,09	242	0,09
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	149	0,05	132	0,05
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	354	0,12	444	0,17
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	385	0,13	370	0,14
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	504	0,17	509	0,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.956	2,40	7.350	2,78
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	294	0,10	274	0,10
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	955	0,33	805	0,30
CH0130293662 - ACCIONES BKW AG	CHF	86	0,03	89	0,03
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	191	0,07	154	0,06
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	2.141	0,74	1.706	0,65
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	2.471	0,85	2.423	0,92
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	391	0,13	322	0,12
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.114	0,38	1.178	0,45
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	1.139	0,39	926	0,35
CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	143	0,05	167	0,06
CH0466642201 - ACCIONES HELVETIA HOLDING AG	CHF	128	0,04	121	0,05
CH0531751755 - ACCIONES BANQUE CANTONALE VAU	CHF	82	0,03	92	0,03
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	353	0,12	427	0,16
CH1176493729 - ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	79	0,03	62	0,02
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	537	0,19	450	0,17
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	378	0,13	313	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	341	0,12	307	0,12
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	773	0,27	630	0,24
DE0005158703 - ACCIONES BECHTLE AG	EUR	98	0,03	98	0,04
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	771	0,27	844	0,32
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	133	0,05	139	0,05
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	376	0,13	359	0,14
DE0005313704 - ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	72	0,02	105	0,04
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	159	0,05	222	0,08
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	133	0,05	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.025	0,35	1.168	0,44
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.082	0,72	1.852	0,70
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	322	0,11	312	0,12
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	201	0,07	205	0,08
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	993	0,34	931	0,35
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	362	0,12	297	0,11
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	209	0,07	177	0,07
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	385	0,13	324	0,12
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	283	0,10	268	0,10
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.225	0,42	1.297	0,49
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	145	0,05	119	0,05
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	547	0,19	489	0,19
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	165	0,06	162	0,06
DE0006969603 - ACCIONES PUMA SE	EUR	124	0,04	140	0,05
DE0007010803 - ACCIONES RATIONAL AG	EUR	109	0,04	94	0,04
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	567	0,20	328	0,12
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	553	0,19	684	0,26
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.417	0,49	1.319	0,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.413	1,87	3.827	1,45
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	157	0,05	229	0,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.611	1,25	3.393	1,28
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	90	0,03	92	0,03
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	594	0,20	606	0,23
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	93	0,03	127	0,05
DE0008402215 - ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	390	0,13	343	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.780	0,96	2.564	0,97
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	1.743	0,60	1.345	0,51
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	352	0,12	276	0,10
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	146	0,05	126	0,05
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	58	0,02
DE000A1DAH00 - ACCIONES BRENTAG SE	EUR	224	0,08	304	0,12
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	988	0,34	784	0,30
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	532	0,18	550	0,21
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	116	0,04	116	0,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.103	0,38	1.144	0,43
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	709	0,24	868	0,33
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	409	0,14	298	0,11
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	544	0,19	478	0,18
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	753	0,26	717	0,27
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	399	0,14	164	0,06
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	134	0,05	113	0,04
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	141	0,05	112	0,04
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	155	0,05	154	0,06
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F PORSCHE	EUR	217	0,07	239	0,09
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	177	0,06	186	0,07
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	415	0,14	390	0,15
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	415	0,14	348	0,13
DE000TLX1005 - ACCIONES ITALANX AG	EUR	132	0,05	110	0,04
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	0	0,00	55	0,02
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	134	0,05	126	0,05
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	293	0,10	294	0,11
DK0010219153 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	96	0,03	64	0,02
DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	132	0,05	127	0,05
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	198	0,07	207	0,08
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	423	0,15	502	0,19
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	525	0,18	439	0,17
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	670	0,23	778	0,29
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	257	0,09	250	0,09
DK0060227585 - ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	0	0,00	210	0,08
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	316	0,11	278	0,11
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	583	0,20	268	0,10
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	387	0,13	372	0,14
DK0060636678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	195	0,07	181	0,07
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	110	0,04	105	0,04
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	597	0,21	763	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0062498333 - ACCIONESINOVO NORDISK A/S	DKK	12.036	4,15	8.029	3,04
ES0127797019 - ACCIONESIEDP RENOVAVEIS SA	EUR	111	0,04	150	0,06
FI0009000202 - ACCIONESIKESKO OYJ	EUR	122	0,04	129	0,05
FI0009000681 - ACCIONESINOKIA OYJ	EUR	519	0,18	434	0,16
FI0009003727 - ACCIONESIOWARTSILA OYJ ABP	EUR	248	0,09	163	0,06
FI0009005961 - ACCIONESIOWSTORA ENSO OYJ	EUR	203	0,07	191	0,07
FI0009005987 - ACCIONESIOWUPM-KYMMENE OYJ	EUR	476	0,16	478	0,18
FI0009007132 - ACCIONESIOWFORTUM OYJ	EUR	167	0,06	154	0,06
FI0009007884 - ACCIONESIOWELISA OYJ	EUR	167	0,06	156	0,06
FI0009013296 - ACCIONESIOWNESTE OYJ	EUR	192	0,07	358	0,14
FI0009013403 - ACCIONESIOWKONE OYJ	EUR	428	0,15	403	0,15
FI0009014377 - ACCIONESIOWORION OYJ	EUR	118	0,04	111	0,04
FI0009014575 - ACCIONESIOWMETSO OYJ	EUR	168	0,06	160	0,06
FI400297767 - ACCIONESIOWNORDEA BANK ABP	EUR	959	0,33	948	0,36
FI400552500 - ACCIONESIOWSAMPO OYJ	EUR	495	0,17	470	0,18
FR0000039299 - ACCIONESIOWBOLLORE SE	EUR	107	0,04	110	0,04
FR0000045072 - ACCIONESIOWCREDIT AGRICOLE SA	EUR	369	0,13	361	0,14
FR0000051807 - ACCIONESIOWTELEPERFORMANCE SE	EUR	145	0,05	207	0,08
FR0000052292 - ACCIONESIOWHERMES INTERNATIONAL	EUR	1.853	0,64	1.596	0,60
FR0000064578 - SOCIMIOWCOVIVIO SA/FRANCE	EUR	61	0,02	65	0,02
FR0000073272 - ACCIONESIOWSAFRAN SA	EUR	1.845	0,64	1.432	0,54
FR0000120073 - ACCIONESIOWAIR LIQUIDE SA	EUR	2.546	0,88	2.424	0,92
FR0000120172 - ACCIONESIOWCARREFOUR SA	EUR	205	0,07	251	0,09
FR0000120271 - ACCIONESIOWTOTALENERGIES SE	EUR	3.662	1,26	3.709	1,40
FR0000120321 - ACCIONESIOWL'OREAL SA	EUR	2.699	0,93	2.856	1,08
FR0000120404 - ACCIONESIOWACCOR SA	EUR	203	0,07	181	0,07
FR0000120503 - ACCIONESIOWBOUYGUES SA	EUR	155	0,05	171	0,06
FR0000120578 - ACCIONESIOWSANOFI SA	EUR	2.800	0,97	2.684	1,02
FR0000120628 - ACCIONESIOWAXA SA	EUR	1.519	0,52	1.398	0,53
FR0000120644 - ACCIONESIOWDANONE SA	EUR	1.005	0,35	993	0,38
FR0000120693 - ACCIONESIOWPERNOD RICARD SA	EUR	709	0,24	858	0,32
FR0000121014 - ACCIONESIOWLVMH MOET HENNESSY L	EUR	5.383	1,86	5.322	2,01
FR0000121121 - ACCIONESIOWEURAZEO SE	EUR	93	0,03	82	0,03
FR0000121220 - ACCIONESIOWSODEXO SA	EUR	203	0,07	232	0,09
FR0000121329 - ACCIONESIOWITHALES SA	EUR	387	0,13	370	0,14
FR0000121485 - ACCIONESIOWKERING SA	EUR	689	0,24	780	0,30
FR0000121667 - ACCIONESIOWESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.623	0,56	1.407	0,53
FR0000121709 - ACCIONESIOWSEB SA	EUR	65	0,02	74	0,03
FR0000121964 - SOCIMIOWKLEPIERRE SA	EUR	147	0,05	140	0,05
FR0000121972 - ACCIONESIOWSCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	3.339	1,15	2.599	0,98
FR0000124141 - ACCIONESIOWVEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	526	0,18	510	0,19
FR0000125007 - ACCIONESIOWCIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	905	0,31	798	0,30
FR0000125338 - ACCIONESIOWCAPGEMINI SE	EUR	789	0,27	775	0,29
FR0000125486 - ACCIONESIOWVINCI SA	EUR	1.348	0,47	1.517	0,57
FR0000127771 - ACCIONESIOWVIVENDI SE	EUR	192	0,07	170	0,06
FR0000130395 - ACCIONESIOWIREMY COINTREAU SA	EUR	49	0,02	70	0,03
FR0000130452 - ACCIONESIOWEIFFAGE SA	EUR	172	0,06	187	0,07
FR0000130577 - ACCIONESIOWPUBLICIS GROUPE SA	EUR	622	0,21	505	0,19
FR0000130809 - ACCIONESIOWSOCIETE GENERALE SA	EUR	433	0,15	466	0,18
FR0000131104 - ACCIONESIOWBNP PARIBAS SA	EUR	1.682	0,58	1.727	0,65
FR0000131906 - ACCIONESIOWRENAULT SA	EUR	252	0,09	186	0,07
FR0000133308 - ACCIONESIOWORANGE SA	EUR	476	0,16	504	0,19
FR0004125920 - ACCIONESIOWAMUNDI SA	EUR	101	0,03	99	0,04
FR0006174348 - ACCIONESIOWBUREAU VERITAS SA	EUR	225	0,08	177	0,07
FR0010040865 - SOCIMIOWGECINA SA	EUR	108	0,04	133	0,05
FR0010208488 - ACCIONESIOWENGIE SA	EUR	666	0,23	764	0,29
FR0010220475 - ACCIONESIOWALSTOM SA	EUR	149	0,05	92	0,03
FR0010259150 - ACCIONESIOWIPSEN SA	EUR	118	0,04	107	0,04
FR0010307819 - ACCIONESIOWLEGRAND SA	EUR	669	0,23	655	0,25
FR0010313833 - ACCIONESIOWARKEMA SA	EUR	133	0,05	162	0,06
FR0010340141 - ACCIONESIOWAEROPORTS DE PARIS S	EUR	108	0,04	107	0,04
FR0010451203 - ACCIONESIOWREXEL SA	EUR	149	0,05	0	0,00
FR0010533075 - ACCIONESIOWGETLINK SE	EUR	128	0,04	156	0,06
FR0010908533 - ACCIONESIOWEDENRED SE	EUR	269	0,09	355	0,13
FR0011981968 - ACCIONESIOWWORLDLINE SA/FRANCE	EUR	0	0,00	99	0,04
FR0013154002 - ACCIONESIOWSARTORIUS STEDIM BIO	EUR	122	0,04	174	0,07
FR0013280286 - ACCIONESIOWBIOMERIEUX	EUR	101	0,03	109	0,04
FR0013326246 - SOCIMIOWUNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	238	0,08	208	0,08
FR0013451333 - ACCIONESIOWLA FRANCAISE DES JEU	EUR	91	0,03	91	0,03
FR0014000MR3 - ACCIONESIOWEUROFINS SCIENTIFIC	EUR	172	0,06	209	0,08
FR0014003TT8 - ACCIONESIOWDASSAULT SYSTEMES SE	EUR	646	0,22	777	0,29
FR0014004L86 - ACCIONESIOWDASSAULT AVIATION SA	EUR	92	0,03	95	0,04
FR001400AJ45 - ACCIONESIOWCIE GENERALE DES ETA	EUR	671	0,23	579	0,22
GB0000456144 - ACCIONESIOWANTOFAGASTA PLC	GBP	268	0,09	200	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0000536739 - ACCIONES ASHTED GROUP PLC	GBP	745	0,26	724	0,27
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	148	0,05	166	0,06
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.787	0,62	1.943	0,74
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.289	0,44	1.022	0,39
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1.574	0,54	1.476	0,56
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	331	0,11	262	0,10
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	510	0,18	462	0,17
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	536	0,18	466	0,18
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4.166	1,44	3.748	1,42
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	438	0,15	454	0,17
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	270	0,09	247	0,09
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	195	0,07	187	0,07
GB0006825383 - ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	139	0,05	134	0,05
GB0007095411 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	637	0,22	739	0,28
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.891	0,65	1.991	0,75
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	0	0,00	114	0,04
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	631	0,22	614	0,23
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.579	0,89	2.408	0,91
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	1.118	0,39	918	0,35
GB0008782301 - ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	162	0,06	157	0,06
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	277	0,10	285	0,11
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	6.180	2,13	4.973	1,88
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	293	0,10	242	0,09
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	1.013	0,35	703	0,27
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	250	0,09	207	0,08
GB0031743007 - ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	102	0,04	156	0,06
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	352	0,12	296	0,11
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	150	0,05	139	0,05
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	137	0,05	152	0,06
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	220	0,08	212	0,08
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	232	0,08	233	0,09
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	328	0,11	326	0,12
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	376	0,13	337	0,13
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	102	0,04	90	0,03
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.381	0,48	1.169	0,44
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	3.512	1,21	2.876	1,09
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	1.092	0,38	891	0,34
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	0	0,00	226	0,09
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	207	0,07	210	0,08
GB00B1KJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	177	0,06	214	0,08
GB00B1VZ0M25 - ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	GBP	130	0,04	79	0,03
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS ROYCE HOLDINGS	GBP	191	0,07	186	0,07
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.026	0,35	758	0,29
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	963	0,33	713	0,27
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	976	0,34	1.177	0,45
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	2.204	0,76	1.778	0,67
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	216	0,07	219	0,08
GB00B3MBS747 - ACCIONES OCADO GROUP PLC	GBP	0	0,00	133	0,05
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRO PLC	GBP	368	0,13	313	0,12
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	1.240	0,43	763	0,29
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	353	0,12	364	0,14
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.187	0,41	1.113	0,42
GB00BDPCN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	384	0,13	328	0,12
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.368	0,47	1.181	0,45
GB00BF8Q6K64 - ACCIONES ABRDN PLC	GBP	0	0,00	102	0,04
GB00BGXQNP29 - ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	GBP	118	0,04	122	0,05
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	518	0,18	478	0,18
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	438	0,15	355	0,13
GB00BJFFLV09 - ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	169	0,06	213	0,08
GB00BKFB1C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	149	0,05	151	0,06
GB00BL6K5J42 - ACCIONES ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	100	0,03	98	0,04
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	135	0,05	163	0,06
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	695	0,24	625	0,24
GB00BLJNXL82 - ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	157	0,05	151	0,06
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	658	0,23	383	0,14
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	100	0,03	130	0,05
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	376	0,13	327	0,12
GB00BMWC6P49 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	216	0,07	0	0,00
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	713	0,25	539	0,20
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	2.045	0,71	1.797	0,68
GB00BNGDN821 - ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	234	0,08	231	0,09
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	5.855	2,02	5.150	1,95
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	95	0,03	105	0,04
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	416	0,14	360	0,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	233	0,08	200	0,08
GB00BWFVGGN14 - ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	201	0,07	235	0,09
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	339	0,12	319	0,12
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	297	0,10	245	0,09
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GROU	EUR	278	0,10	228	0,09
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	230	0,08	160	0,06
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	0	0,00	743	0,28
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	828	0,29	0	0,00
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	130	0,04	192	0,07
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	650	0,22	509	0,19
IT0000062957 - ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	191	0,07	163	0,06
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	233	0,08	218	0,08
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.389	0,48	1.079	0,41
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.445	0,50	1.438	0,54
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	838	0,29	953	0,36
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	228	0,08	247	0,09
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	278	0,10	279	0,11
IT0003492391 - ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	57	0,02	55	0,02
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	61	0,02	77	0,03
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	149	0,05	141	0,05
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	EUR	139	0,05	134	0,05
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	240	0,08	159	0,06
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	113	0,04	103	0,04
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	415	0,14	284	0,11
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	343	0,12	301	0,11
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	EUR	90	0,03	101	0,04
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	212	0,07	152	0,06
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	1.433	0,49	1.037	0,39
IT0005366767 - ACCIONES INEXI SPA	EUR	92	0,03	115	0,04
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.509	0,52	1.496	0,57
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	252	0,09	245	0,09
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	274	0,09	345	0,13
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	90	0,03	0	0,00
LU2598331598 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	185	0,06	195	0,07
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	261	0,09	261	0,10
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	387	0,13	275	0,10
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	711	0,25	696	0,26
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	519	0,18	437	0,17
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	683	0,24	812	0,31
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	2.085	0,72	2.177	0,82
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	914	0,32	580	0,22
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	126	0,04	164	0,06
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	1.052	0,36	840	0,32
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	487	0,17	354	0,13
NL00006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	190	0,07	177	0,07
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	10.538	3,64	7.220	2,73
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	66	0,02	73	0,03
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	322	0,11	254	0,10
NL0010801007 - ACCIONES JMCD NV	EUR	202	0,07	236	0,09
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	664	0,23	533	0,20
NL0011540547 - OTROS ABN AMRO BANK NV	EUR	182	0,06	170	0,06
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.313	0,45	1.011	0,38
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	712	0,25	657	0,25
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.442	0,50	1.286	0,49
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	193	0,07	178	0,07
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	266	0,09	223	0,08
NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	0	0,00	236	0,09
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	329	0,11	276	0,10
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	661	0,23	665	0,25
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	265	0,09	335	0,13
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.290	0,45	1.037	0,39
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	62	0,02	62	0,02
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.119	0,39	1.229	0,47
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	625	0,22	556	0,21
NL0015001WM6 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	233	0,08	0	0,00
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	149	0,05	140	0,05
NO0003043309 - ACCIONES KONGSBERG GRUPPEN AS	NOK	183	0,06	96	0,04
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	198	0,07	199	0,08
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	146	0,05	130	0,05
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	211	0,07	213	0,08
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	184	0,06	172	0,07
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	656	0,23	680	0,26
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	426	0,15	469	0,18
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	122	0,04	140	0,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK	89	0,03	97	0,04
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	206	0,07	219	0,08
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	91	0,03	88	0,03
NO0010844038 - ACCIONES ADEVINTA ASA	NOK	0	0,00	92	0,03
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	300	0,10	376	0,14
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	251	0,09	159	0,06
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	141	0,05	171	0,06
SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	232	0,08	270	0,10
SE0000107203 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	136	0,05	113	0,04
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	175	0,06	162	0,06
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	440	0,15	437	0,17
SE0000108847 - ACCIONES L E LUNDBERGFRETAGE	SEK	96	0,03	98	0,04
SE0000112385 - ACCIONES SAAB AB	SEK	0	0,00	115	0,04
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	229	0,08	216	0,08
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	156	0,05	147	0,06
SE0000114837 - ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	214	0,07	0	0,00
SE0000115420 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	133	0,05	126	0,05
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	1.038	0,36	933	0,35
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	598	0,21	521	0,20
SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK	125	0,04	115	0,04
SE0000190126 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	107	0,04	101	0,04
SE0000202624 - ACCIONES GETINGE AB	SEK	99	0,03	121	0,05
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	446	0,15	408	0,15
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	546	0,19	550	0,21
SE0000667925 - ACCIONES ITELIA CO AB	SEK	162	0,06	143	0,05
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	324	0,11	276	0,10
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	133	0,05	123	0,05
SE0001515552 - ACCIONES INDUTRADE AB	SEK	179	0,06	169	0,06
SE0001662230 - ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	72	0,02	69	0,03
SE0005127818 - ACCIONES SAGAX AB	SEK	144	0,05	129	0,05
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	138	0,05	109	0,04
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLÖY AB	SEK	724	0,25	688	0,26
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	355	0,12	377	0,14
SE000922164 - ACCIONES ESSITY AB	SEK	398	0,14	360	0,14
SE0010100958 - ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	102	0,04	92	0,03
SE0011090018 - ACCIONES HOLMEN AB	SEK	77	0,03	77	0,03
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	489	0,17	521	0,20
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	282	0,10	240	0,09
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	336	0,12	315	0,12
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	182	0,06	163	0,06
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	1.210	0,42	955	0,36
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB	SEK	163	0,06	136	0,05
SE0015949748 - ACCIONES BEIJER REF AB	SEK	142	0,05	123	0,05
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	599	0,21	593	0,22
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	164	0,06	254	0,10
SE0016844831 - ACCIONES VOLVO CAR AB	SEK	0	0,00	46	0,02
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1.289	0,44	1.102	0,42
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	644	0,22	551	0,21
SE0017832488 - ACCIONES FASTIGHETS AB BALDER	SEK	116	0,04	110	0,04
SE0020050417 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	223	0,08	203	0,08
SE0021628898 - ACCIONES VOLVO CAR AB	SEK	59	0,02	0	0,00
SE0021921269 - ACCIONES SAAB AB	SEK	197	0,07	0	0,00
GB00BYW0PQ60 - SOCIMI LAND SECURITIES GROU	GBP	141	0,05	151	0,06
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	0	0,00	1.159	0,44
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	177	0,06	173	0,07
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	323	0,11	329	0,12
TOTAL RV COTIZADA		266.307	91,90	241.642	91,35
NL00150024P3 - OTROS AEGON LTD	EUR	6	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		266.313	91,90	241.642	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		266.313	91,90	241.642	91,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		282.658	97,53	251.903	95,23

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)

No Aplica