

BINDEX EUROPA INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5184

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: 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 índice que replica el MSCI Europe Net Return Index con una desviación máxima del 5% anual. Invierte en valores del índice y derivados, y complementa con renta fija euro de alta calidad. La exposición a riesgo divisa puede alcanzar el 100%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,02	0,01	0,02
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,81	1,81	2,06

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	17.105.932,96	17.963.726,76
Nº de Partícipes	19.928	19.998
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	369.484	21,5997
2025	350.061	19,4871
2024	294.355	16,2956
2023	264.221	14,9881

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,84	11,81	-0,87	6,22	3,47	19,58	8,72	15,99	25,07
Desviación con respecto al índice	0,40	0,38	0,41	0,38	0,36	0,44	0,70	0,44	0,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	15-05-2026	-3,00	03-03-2026	-5,02	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,80	08-04-2026	3,80	08-04-2026	3,72	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	14,62	14,43	14,61	9,39	8,62	13,96	10,95	12,14	12,69
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	14,56	14,39	14,67	9,57	8,64	13,98	11,02	12,11	12,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,85	-0,85	-1,17	-0,62	-0,77	-0,62	-0,93	-0,97	-11,27

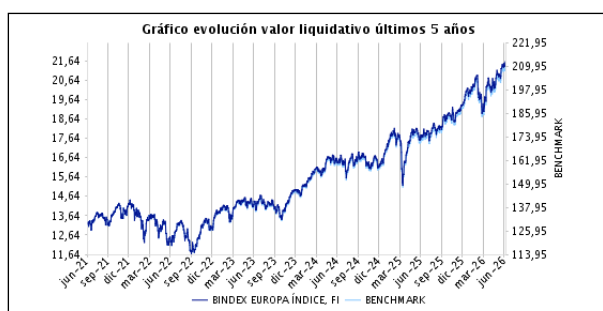
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

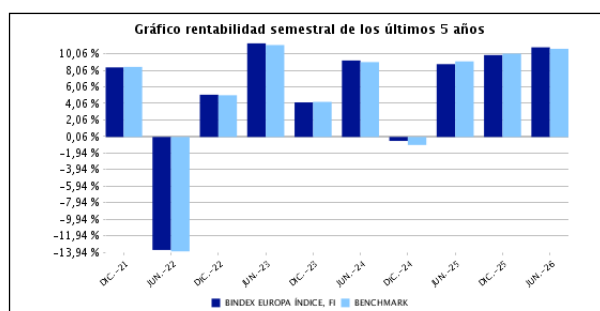
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,12	0,11

(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	361.005	97,71	343.136	98,02
* Cartera interior	29.235	7,91	27.953	7,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	331.770	89,79	315.182	90,04
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.804	1,03	3.498	1,00
(+/-) RESTO	4.675	1,27	3.428	0,98
TOTAL PATRIMONIO	369.484	100,00 %	350.061	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)	350.061	318.225	350.061	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,91	0,10	-4,91	-5.097,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,40	9,49	10,40	16,83
(+) Rendimientos de gestión	10,72	9,67	10,72	18,31
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-19,91
+ Dividendos	2,14	0,70	2,14	227,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	12,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,17	8,55	8,17	1,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,38	0,39	0,38	5,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	398,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	5.306,73
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,18	-0,32	99,02
- Comisión de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	-4,93
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-4,93
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-68,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,30
- Otros gastos repercutidos	-0,27	-0,12	-0,27	-144,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	54,44
+ 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	54,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	369.484	350.061	369.484	

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

3. Inversiones financieras

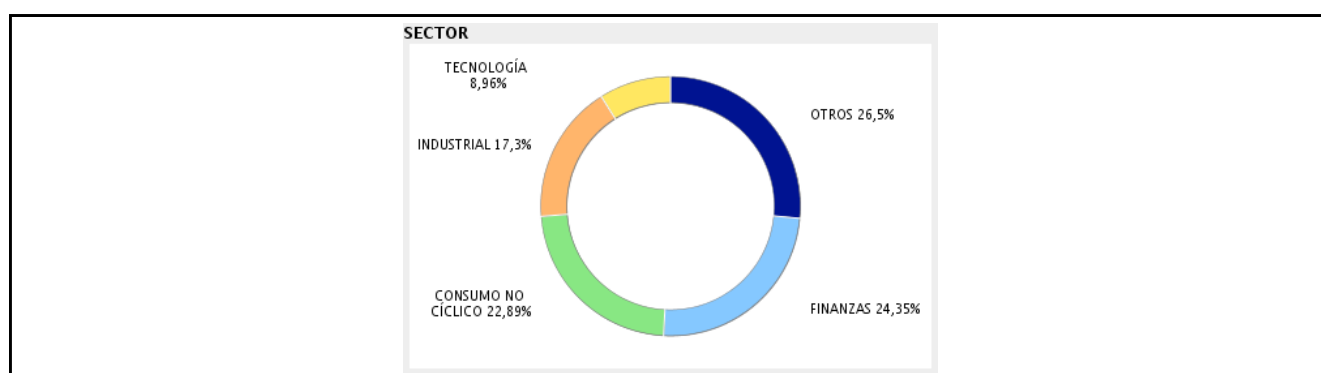
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.679	2,08	8.169	2,33
TOTAL RENTA FIJA	7.679	2,08	8.169	2,33
TOTAL RV COTIZADA	21.553	5,84	19.785	5,66
TOTAL RENTA VARIABLE	21.553	5,84	19.785	5,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.232	7,92	27.954	7,99
TOTAL RV COTIZADA	331.766	89,85	315.187	90,09
TOTAL RENTA VARIABLE	331.766	89,85	315.187	90,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	331.766	89,85	315.187	90,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	360.998	97,77	343.141	98,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	16.153	Inversión
Total subyacente renta variable		16153	
TOTAL OBLIGACIONES		16153	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 77.591.544,30 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.

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.

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 a la reinversión de todos los dividendos a medida que se han ido recibiendo.

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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha aumentado un 5,55% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,35%. 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 1,81%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,01%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 10,84%.

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 12,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 10,66% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,40.

2. INFORMACIÓN 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 salieron del índice las compañías Ashtead Group, DCC, Edenred, FDJ United, Hikma, IMCD, Infrastrutture Wireless Italiane y Nexi y entraron las siguientes compañías, Airtel Africa, Ayvens, Bawag, Indra Sistemas, Italgas, Sunbelt Rentals Holdings, Telecom Italia y Verisure.

Mientras que en el rebalanceo del 30 de mayo entraron en el índice Abivax, Millicom International Cellular y Var Energi, saliendo por otra parte las siguientes compañías Autotrader Group, Barratt Redrow, Entain, Grifols, Holmen AB, JD Sports Fashion, Leg Immobilien, Randstad y Whitbread.

Actualmente el índice cuenta con 396 componentes.

En cuanto a la contribución de las distintas compañías a la rentabilidad del periodo, han destacado positivamente en orden descendente Asml, Hsbc Holdings, Infineon Technologies, ABB, Novartis, Nebius Group, y Siemens Ag, con contribuciones de +5.4, +1, +0.98, +0.86, +0.75, +0.6, +0.6 puntos de índice respectivamente. Y por el lado negativo tenemos como máximos contribuidores en orden descendente a Sap, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton, Essilorluxottica, Rheinmetall, Prosus, Hermes International y Spotify con -1,3, -0.65, -0.5, -0.44, -0.33, -0.27, -0.24 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

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 3,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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.

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 Suecia, durante el 1º semestre de 2026 el importe de 33.448,39 euros, en concepto de principal e intereses y neto de gastos incurridos en el proceso, tras la resolución de las reclamaciones realizadas por el trato discriminatorio en la retención sufrida por dividendos recibidos en el año 2022 de entidades domiciliadas en ese país.

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 14,62% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 14,56%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,85%.

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	%
ES00000125K5 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	7.679	2,08	0	0,00
ES00000129D2 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	8.169	2,33
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.679	2,08	8.169	2,33
TOTAL RENTA FIJA		7.679	2,08	8.169	2,33
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	574	0,16	516	0,15
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	358	0,10	392	0,11
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	644	0,17	818	0,23
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	3.536	0,96	3.339	0,95
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	264	0,07	276	0,08
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	424	0,11	488	0,14
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	4.967	1,34	4.331	1,24
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	325	0,09	182	0,05
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	103	0,03	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	115	0,03	114	0,03
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	196	0,05	133	0,04
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	358	0,10	281	0,08
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.248	0,34	1.176	0,34
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.812	1,03	3.386	0,97
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.726	0,47	1.776	0,51
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	652	0,18	433	0,12
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	92	0,03
ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	173	0,05	178	0,05
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	698	0,19	519	0,15
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	183	0,05	162	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	372	0,10	372	0,11
ES06670509T7 - DERECHOS ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	9	0,00	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	816	0,22	821	0,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		21.553	5,84	19.785	5,66
TOTAL RENTA VARIABLE		21.553	5,84	19.785	5,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.232	7,92	27.954	7,99
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.245	0,34	1.217	0,35
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	634	0,17	862	0,25
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	181	0,05	195	0,06
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	320	0,09	322	0,09
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	215	0,06	151	0,04
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	3.061	0,83	1.424	0,41
DE0006452907 - ACCIONES NEMETSCHEK SE	EUR	88	0,02	155	0,04
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	545	0,15	458	0,13
DE0006602006 - ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	253	0,07	245	0,07
DE0007010803 - ACCIONES RATIONAL AG	EUR	94	0,03	98	0,03
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	1.323	0,36	2.075	0,59
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	1.046	0,28	827	0,24
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	910	0,25	1.253	0,36
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	4.016	1,09	6.286	1,80
DE0007165631 - ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	166	0,04	187	0,05
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	5.994	1,62	5.251	1,50
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	415	0,11	617	0,18
DE0008232125 - ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	172	0,05	146	0,04
DE0008402215 - ACCIONES HAINLEIN RUECK SE	EUR	420	0,11	464	0,13
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.521	1,22	4.357	1,24
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	1.831	0,50	2.122	0,61
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	563	0,15	552	0,16
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	145	0,04	186	0,05
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BREITENBURGER SE	EUR	176	0,05	176	0,05
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	834	0,23	835	0,24
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	447	0,12	536	0,15
DE000A2E4K43 - ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	173	0,05	127	0,04
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.198	0,32	1.146	0,33
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	1.365	0,37	1.051	0,30
DE000CBK1001 - ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	693	0,19	764	0,22
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	556	0,15	512	0,15
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.161	0,31	1.046	0,30
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	3.688	1,00	2.696	0,77
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	117	0,03	99	0,03
DE000HAG0005 - ACCIONES HENSOLDT AG	EUR	118	0,03	135	0,04
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	188	0,05	199	0,06
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	0	0,00	136	0,04
DE000LEG1300 - OTROS LEG IMMOBILIEN SE	EUR	6	0,00	0	0,00
DE000PAG9113 - ACCIONES DR ING HC F PORSCHE	EUR	136	0,04	150	0,04
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	118	0,03	177	0,05
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	332	0,09	439	0,13
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	335	0,09	264	0,08
DE000TLX1005 - ACCIONES TALANX AG	EUR	189	0,05	212	0,06
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	154	0,04	164	0,05
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	309	0,08	304	0,09
DK0010244425 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	141	0,04	167	0,05
DK0010244508 - ACCIONES AP MOLLER - MAERSK A	DKK	200	0,05	223	0,06
DK0010272202 - ACCIONES GENMAB A/S	DKK	421	0,11	478	0,14
DK0010274414 - ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	842	0,23	823	0,24
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.144	0,31	1.277	0,36
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	261	0,07	250	0,07
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	216	0,06	216	0,06
DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES	DKK	559	0,15	556	0,16
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	180	0,05	267	0,08
DK0060636678 - ACCIONES TRYG A/S	DKK	175	0,05	217	0,06
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	87	0,02	80	0,02
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	680	0,18	677	0,19
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.890	1,05	4.052	1,16
DK0063855168 - ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	76	0,02	84	0,02
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	129	0,03	110	0,03
FI0009000202 - ACCIONES KESKO OYJ	EUR	153	0,04	152	0,04
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.666	0,45	853	0,24
FI0009003727 - ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	468	0,13	442	0,13
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	148	0,04	180	0,05
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	351	0,09	378	0,11
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	261	0,07	236	0,07
FI0009007884 - ACCIONES ELISA OYJ	EUR	150	0,04	155	0,04
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	348	0,09	237	0,07
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	469	0,13	595	0,17
FI0009014377 - ACCIONES ORION OYJ	EUR	226	0,06	201	0,06
FI0009014575 - ACCIONES METSO OYJ	EUR	280	0,08	287	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	1.463	0,40	1.443	0,41
FI4000552500 - ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	630	0,17	723	0,21
FR0000039299 - ACCIONES BOLLORE SE	EUR	72	0,02	97	0,03
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	458	0,12	541	0,15
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.186	0,32	1.942	0,55
FR0000064578 - ACCIONES COVIVIO SA/FRANCE	EUR	82	0,02	91	0,03
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	621	0,17	541	0,15
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.012	0,27	1.129	0,32
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	386	0,10	634	0,18
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.708	0,46	1.730	0,49
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	254	0,07	243	0,07
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	568	0,15	586	0,17
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	1.419	0,38	1.403	0,40
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.906	0,79	2.346	0,67
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	133	0,04	197	0,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	882	0,24	764	0,22
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	149	0,04	126	0,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	19.176	5,19	10.334	2,95
NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV	EUR	579	0,16	511	0,15
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	132	0,04
GB00BT05360 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.307	0,35	1.143	0,33
GB00BVMN1558 - ACCIONES VERISURE PLC	EUR	65	0,02	0	0,00
GB00BVYVFW23 - ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	0	0,00	168	0,05
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	3.298	0,89	3.507	1,00
GB00BWFQGN14 - ACCIONES SPIRAX GROUP PLC	GBP	168	0,05	166	0,05
GB00BYW0PQ60 - ACCIONES LAND SECURITIES GROU	GBP	162	0,04	146	0,04
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	0	0,00	131	0,04
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	368	0,10	366	0,10
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	352	0,10	329	0,09
IE00BD1RP616 - ACCIONES BANK OF IRELAND GROU	EUR	475	0,13	451	0,13
IE00BF0L3536 - ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	625	0,17	568	0,16
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	328	0,09	720	0,21
IM00B5VQMV65 - ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	0	0,00	154	0,04
IT0000062072 - ACCIONES GENERALI	EUR	995	0,27	880	0,25
IT0000066123 - ACCIONES BPER BANCA SPA	EUR	617	0,17	494	0,14
IT0000072170 - ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	385	0,10	392	0,11
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.395	0,65	2.437	0,70
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI SPA	EUR	99	0,03	116	0,03
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.200	0,60	2.086	0,60
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.075	0,29	954	0,27
IT0003153415 - ACCIONES SNAM SPA	EUR	366	0,10	330	0,09
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	413	0,11	368	0,11
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	0	0,00	171	0,05
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	375	0,10	284	0,08
IT0003828271 - ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	EUR	154	0,04	161	0,05
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	545	0,15	575	0,16
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	1.180	0,32	703	0,20
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	3.417	0,92	3.094	0,88
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	3.169	0,86	2.679	0,77
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	275	0,07	242	0,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	3.845	1,04	3.190	0,91
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	2.645	0,72	2.544	0,73
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	274	0,07	273	0,08
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	310	0,08	246	0,07
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	2.351	0,64	2.640	0,75
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.973	0,53	2.053	0,59
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	1.298	0,35	1.436	0,41
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	358	0,10	426	0,12
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	3.457	0,94	4.660	1,33
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	113	0,03	112	0,03
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	598	0,16	615	0,18
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	506	0,14	647	0,18
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.418	0,38	2.348	0,67
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE SA	EUR	226	0,06	210	0,06
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	4.491	1,22	3.721	1,06
IT0004776628 - ACCIONES BANCA MEDIOLANUM SPA	EUR	128	0,03	126	0,04
IT0004810054 - ACCIONES UNIPOL ASSICURAZIONI	EUR	251	0,07	213	0,06
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	320	0,09	371	0,11
IT0005090300 - ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	EUR	0	0,00	64	0,02
IT0005211237 - ACCIONES ITALGAS SPA	EUR	177	0,05	0	0,00
IT0005218380 - ACCIONES BANCO BPM SPA	EUR	493	0,13	427	0,12
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3.048	0,82	2.873	0,82
IT0005366767 - ACCIONES NEXI SPA	EUR	0	0,00	64	0,02
IT0005508921 - ACCIONES BANCA MONTE DEI PASC	EUR	592	0,16	521	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005712671 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	390	0,11	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.608	0,44	1.353	0,39
JE00BQKY0816 - ACCIONES WISE GROUP PLC	GBP	216	0,06	0	0,00
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	77	0,02	88	0,03
LU0038705702 - ACCIONES MILLICOM INTERNATIONAL	USD	212	0,06	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELCORMITTAL SA	EUR	645	0,17	530	0,15
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	1.691	0,46	2.236	0,64
LU2290522684 - ACCIONES INPOST SA	EUR	111	0,03	76	0,02
LU2598331598 - ACCIONES TENARIS SA	EUR	223	0,06	179	0,05
NL0000008977 - ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	230	0,06	234	0,07
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	474	0,13	447	0,13
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	608	0,16	580	0,17
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	525	0,14	517	0,15
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	1.170	0,32	439	0,13
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	3.317	0,90	3.406	0,97
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.346	0,36	701	0,20
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	0	0,00	102	0,03
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	367	0,10	593	0,17
NL0000687663 - ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	590	0,16	624	0,18
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	312	0,08	282	0,08
NL0009805522 - ACCIONES INEBIUS GROUP NV	USD	1.401	0,38	437	0,12
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	244	0,07	267	0,08
FR0010040865 - SOCIM JGECINA SA	EUR	93	0,03	108	0,03
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.409	0,38	1.183	0,34
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	151	0,04	252	0,07
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	162	0,04	130	0,04
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	1.084	0,29	964	0,28
FR0010340141 - ACCIONES AEROPORTS DE PARIS S	EUR	105	0,03	112	0,03
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	244	0,07	218	0,06
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	132	0,04	137	0,04
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED SE	EUR	0	0,00	131	0,04
FR0012333284 - ACCIONES ABIVAX SA	EUR	177	0,05	0	0,00
FR0013154002 - ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	152	0,04	177	0,05
FR0013258662 - ACCIONES AYVENS SA	EUR	110	0,03	0	0,00
FR0013280286 - ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	76	0,02	132	0,04
FR0013326246 - SOCIM UNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	318	0,09	326	0,09
FR0013451333 - ACCIONES FDJ UNITED	EUR	0	0,00	76	0,02
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	225	0,06	213	0,06
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	343	0,09	462	0,13
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	141	0,04	155	0,04
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	599	0,16	548	0,16
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	439	0,12	428	0,12
GB0000536739 - ACCIONES ASHTREAD GROUP PLC	GBP	0	0,00	710	0,20
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT REDROW PLC	GBP	0	0,00	172	0,05
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	1.130	0,31	1.182	0,34
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	1.801	0,49	1.705	0,49
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	3.131	0,85	3.050	0,87
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	485	0,13	445	0,13
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	1.211	0,33	1.174	0,34
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	688	0,19	790	0,23
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	8.196	2,22	6.691	1,91
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	499	0,14	494	0,14
GB0006731235 - ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	187	0,05	227	0,06
GB0006776081 - ACCIONES PEARSON PLC	GBP	188	0,05	200	0,06
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	844	0,23	971	0,28
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	2.533	0,69	2.240	0,64
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	984	0,27	870	0,25
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	2.445	0,66	2.255	0,64
GB0008076128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	2.169	0,59	1.926	0,55
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	279	0,08	331	0,09
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENCA PLC	GBP	7.108	1,92	7.081	2,02
GB0030913577 - ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	363	0,10	364	0,10
GB0031274896 - ACCIONES MARKS & SPENCER GROU	GBP	256	0,07	225	0,06
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	2.311	0,63	2.201	0,63
GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	298	0,08	237	0,07
GB0032089863 - ACCIONES NEXT PLC	GBP	557	0,15	527	0,15
GB0033195214 - ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	160	0,04	180	0,05
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	182	0,05	185	0,05
GB00B02J6398 - ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	309	0,08	274	0,08
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	263	0,07	265	0,08
GB00B0744B38 - ACCIONES BUNZL PLC	GBP	284	0,08	223	0,06
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	359	0,10	374	0,11
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	0	0,00	85	0,02
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.213	0,33	1.385	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	764	0,21	1.022	0,29
GB00B1FH8J72 - ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	267	0,07	250	0,07
GB00B1KJJ408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	0	0,00	146	0,04
GB00B1WY2338 - ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	260	0,07	254	0,07
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	807	0,22	1.073	0,31
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	1.342	0,38
GB00B2B0DG97 - ACCIONES RELX PLC	GBP	1.408	0,38	1.825	0,52
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	168	0,05	244	0,07
GB00B39J2M42 - ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	324	0,09	270	0,08
GB00B5ZN1N88 - SOCIMI SEGRE PLC	GBP	355	0,10	307	0,09
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	4.045	1,09	3.205	0,92
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	251	0,07	345	0,10
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.329	0,38
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	1.380	0,37	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFI	USD	505	0,14	464	0,13
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	2.069	0,56	1.875	0,54
GB00BGXQNP29 - ACCIONES STANDARD LIFE PLC	GBP	196	0,05	171	0,05
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	613	0,17	627	0,18
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	0	0,00	501	0,14
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	USD	617	0,17	0	0,00
GB00BKDRYJ47 - ACCIONES AIRTEL AFRICA PLC	GBP	84	0,02	0	0,00
GB00BKFB1C65 - ACCIONES M&G PLC	GBP	250	0,07	217	0,06
GB00BL6K5J42 - ACCIONES ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	263	0,07	248	0,07
GB00BL9YR756 - ACCIONES WISE PLC	GBP	0	0,00	197	0,06
GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	976	0,26	951	0,27
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	1.774	0,48	1.734	0,50
GB00BM8Q5M07 - ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	0	0,00	70	0,02
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	383	0,10	379	0,11
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	1.032	0,28	1.105	0,32
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	2.679	0,73	2.456	0,70
GB00BNGDN821 - ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	198	0,05	246	0,07
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	GBP	5.491	1,49	5.255	1,50
GB00BP9LHF23 - ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	158	0,04	98	0,03
GB00BPQY8M80 - ACCIONES AVIVA PLC	GBP	657	0,18	693	0,20
GB00BSZBP530 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.051	0,28	0	0,00
AT0000606306 - ACCIONES RAIFFEISEN BANK INTE	EUR	211	0,06	146	0,04
AT0000652011 - ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	1.035	0,28	915	0,26
AT0000743059 - ACCIONES OMV AG	EUR	233	0,06	202	0,06
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	109	0,03	122	0,03
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	368	0,10	0	0,00
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	787	0,21	738	0,21
BE0003604155 - ACCIONES LOTUS BAKERIES NV	EUR	139	0,04	94	0,03
BE0003717312 - ACCIONES SOFINA SA	EUR	100	0,03	118	0,03
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	914	0,25	872	0,25
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	168	0,05	175	0,05
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	175	0,05	138	0,04
BE0003823409 - ACCIONES FINANCIERE DE TUBIZE	EUR	133	0,04	121	0,03
BE0974259880 - ACCIONES DIETEREN GROUP	EUR	105	0,03	96	0,03
BE0974264930 - ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	300	0,08	258	0,07
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.874	0,51	1.568	0,45
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	130	0,04	144	0,04
BMG0112X1056 - ACCIONES AEON LTD	EUR	260	0,07	254	0,07
CH0008038389 - ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	329	0,09	307	0,09
CH0008742519 - ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	502	0,14	462	0,13
CH0009002962 - ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	124	0,03	144	0,04
CH0010570759 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	312	0,08	375	0,11
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	275	0,07	336	0,10
CH0010645932 - ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	982	0,27	902	0,26
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	2.785	0,75	2.733	0,78
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	7.209	1,95	6.465	1,85
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	7.155	2,04
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	309	0,08	333	0,10
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	1.156	0,31	1.231	0,35
CH0012221716 - ACCIONES ABB LTD	CHF	4.269	1,16	2.880	0,82
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	173	0,05	151	0,04
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	294	0,08	326	0,09
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.192	0,32	1.172	0,33
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	769	0,21	811	0,23
CH0016440353 - ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	151	0,04	120	0,03
CH0023405456 - ACCIONES AVOLTA AG	CHF	155	0,04	129	0,04
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	440	0,12	692	0,20
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	333	0,09	378	0,11
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	160	0,04	205	0,06
CH0025238863 - ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	294	0,08	257	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	341	0,09	386	0,11
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG	CHF	541	0,15	652	0,19
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	6.657	1,80	6.295	1,80
CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	447	0,12	399	0,11
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	1.194	0,32	1.232	0,35
CH0130293662 - ACCIONES BKW AG	CHF	84	0,02	110	0,03
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	329	0,09	277	0,08
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	3.119	0,84	2.870	0,82
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	3.955	1,07	3.641	1,04
CH0311864901 - ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	593	0,16	323	0,09
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	790	0,21	769	0,22
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	848	0,23	981	0,28
CH0466642201 - ACCIONES HELVETIA BALOISE HOL	CHF	500	0,14	516	0,15
CH0531751755 - ACCIONES BANQUE CANTONALE VAU	CHF	111	0,03	94	0,03
CH1101098163 - ACCIONES BELIMO HOLDING AG	CHF	278	0,08	238	0,07
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	369	0,10	324	0,09
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	393	0,11	343	0,10
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	950	0,26	750	0,21
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	482	0,13	467	0,13
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA GROUP AG	CHF	1.054	0,29	778	0,22
CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	7.271	1,97	0	0,00
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	1.543	0,42	1.771	0,51
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	461	0,12	755	0,22
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	88	0,02	145	0,04
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	197	0,05	263	0,08
DE0005439004 - ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	228	0,06	216	0,06
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	84	0,02	142	0,04
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.402	0,38	1.296	0,37
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.350	0,64	2.940	0,84
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	485	0,13	598	0,17
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	217	0,06	259	0,07
NL0010832176 - ACCIONES ARGENX SE	EUR	1.441	0,39	1.275	0,36
NL0011540547 - OTROS ABN AMRO BANK NV	EUR	659	0,18	502	0,14
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	1.128	0,31	1.161	0,33
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	894	0,24	904	0,26
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	2.319	0,63	2.096	0,60
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	297	0,08	275	0,08
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	170	0,05	196	0,06
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	585	0,16	282	0,08
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN NV	EUR	632	0,17	1.002	0,29
NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	262	0,07	293	0,08
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.427	0,39	1.998	0,57
NL0014332678 - ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	0	0,00	157	0,04
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	290	0,08	551	0,16
NL00150001Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	532	0,14	707	0,20
NL0015002CX3 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	0	0,00	243	0,07
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	GBP	214	0,06	191	0,05
NL0015002SN0 - ACCIONES QIAGEN NV	EUR	202	0,05	0	0,00
NL0015073TS8 - ACCIONES CSG NV	EUR	55	0,01	0	0,00
NL0015073VT2 - OTROS AEGON LTD	EUR	7	0,00	0	0,00
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	91	0,02	99	0,03
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	202	0,05	276	0,08
NO0003733800 - ACCIONES ORKLA ASA	NOK	192	0,05	193	0,06
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	293	0,08	264	0,08
NO0010063308 - ACCIONES TELENOR ASA	NOK	221	0,06	221	0,06
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	559	0,15	444	0,13
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	607	0,16	609	0,17
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	176	0,05	167	0,05
NO0010310956 - ACCIONES SALMAR ASA	NOK	80	0,02	102	0,03
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	243	0,07	198	0,06
NO0010582521 - ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	136	0,04	147	0,04
NO0011202772 - ACCIONES VAR ENERGI ASA	NOK	98	0,03	0	0,00
NO0013536151 - ACCIONES KONGSBERG GRUPPEN AS	NOK	316	0,09	278	0,08
PTBPC0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	242	0,07	196	0,06
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP SA	EUR	385	0,10	355	0,10
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	218	0,06	176	0,05
PTJMT0AE0001 - ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	136	0,04	166	0,05
SE0000106270 - ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	183	0,05	245	0,07
SE0000107203 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	221	0,06	173	0,05
SE0000108227 - ACCIONES SKF AB	SEK	220	0,06	224	0,06
SE0000108656 - ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	741	0,20	677	0,19
SE0000108847 - ACCIONES L E LUNDBERGFÖRETAGE	SEK	105	0,03	104	0,03
SE0000112724 - ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	152	0,04	199	0,06
SE0000113250 - ACCIONES SKANSKA AB	SEK	222	0,06	229	0,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000114837 - ACCIONES TRELLEBORG AB	SEK	202	0,05	213	0,06
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	1.326	0,36	1.255	0,36
SE0000148884 - ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	732	0,20	788	0,23
SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB	SEK	197	0,05	193	0,06
SE0000190126 - ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	148	0,04	131	0,04
SE0000242455 - ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	770	0,21	728	0,21
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	1.073	0,29	856	0,24
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	289	0,08	248	0,07
SE0000695876 - ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	433	0,12	360	0,10
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	214	0,06	175	0,05
SE0001515552 - ACCIONES INDUTRADE AB	SEK	142	0,04	175	0,05
SE0005127818 - ACCIONES SAGAX AB	SEK	88	0,02	116	0,03
SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB	SEK	240	0,06	226	0,06
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	866	0,23	960	0,27
SE0007100599 - ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	503	0,14	523	0,15
SE0009922164 - ACCIONES ESSITY AB	SEK	407	0,11	427	0,12
SE0010100958 - ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	68	0,02	89	0,03
SE0011090018 - ACCIONES HOLMEN AB	SEK	0	0,00	67	0,02
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	212	0,06	223	0,06
SE0012853455 - ACCIONES EQT AB	SEK	307	0,08	480	0,14
SE0014781795 - ACCIONES ADDTECH AB	SEK	230	0,06	227	0,06
SE0015658109 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	426	0,12	369	0,11
SE0015658117 - ACCIONES EPIROC AB	SEK	222	0,06	194	0,06
SE0015811963 - ACCIONES INVESTOR AB	SEK	1.806	0,49	1.607	0,46
SE0015949201 - ACCIONES LIFCO AB	SEK	174	0,05	219	0,06
SE0015949748 - ACCIONES BEIJER REF AB	SEK	159	0,04	163	0,05
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	431	0,12	607	0,17
SE0015988019 - ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	133	0,04	144	0,04
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	1.280	0,35	1.191	0,34
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	660	0,18	621	0,18
SE0017832488 - ACCIONES FASTIGHETS AB BALDER	SEK	93	0,03	131	0,04
SE0020050417 - ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	403	0,11	391	0,11
SE0021921269 - ACCIONES SAAB AB	SEK	417	0,11	460	0,13
SE0028329433 - GDR OCTAVE INTELLIGENCE	SEK	84	0,02	0	0,00
US8669661048 - ACCIONES SUNBELT RENTALS HOLD	GBP	752	0,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		331.766	89,85	315.187	90,09
TOTAL RENTA VARIABLE		331.766	89,85	315.187	90,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		331.766	89,85	315.187	90,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		360.998	97,77	343.141	98,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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