

BBVA MEGATENDENCIA DEMOGRAFIA, FI

Nº Registro CNMV: 1423

Informe Semestral del Primer Semestre 2025**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 Electrónicobbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/04/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	3,17	2,18	3,41

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	70.217,79	74.965,02
Nº de Partícipes	2.259	2.377
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	16.132	229,7354
2024	16.964	226,2980
2023	19.998	205,3900
2022	21.287	186,8455

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,52	1,85	-0,33	-0,70	3,08	10,18	9,93	-18,56	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,00	04-04-2025	-4,00	04-04-2025	-3,03	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,90	12-05-2025	1,90	12-05-2025	3,12	16-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,95	16,94	10,18	8,49	11,86	9,10	10,66	16,92	
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	
BENCHMARK	19,06	23,37	13,44	11,13	17,01	11,93	10,96	17,78	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,92	-0,92	-0,74	-0,74	-0,66	-0,74	-0,92	-0,89	

(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.

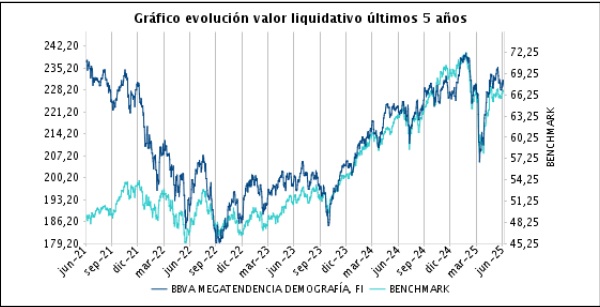
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,47	0,47	0,48	0,48	1,92	1,91	1,92	2,79

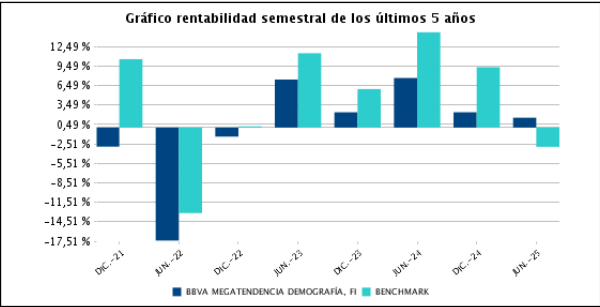
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 23/04/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
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	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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	8.874.028	219.517	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.535	96,30	16.553	97,58
* Cartera interior	285	1,77	200	1,18
* Cartera exterior	15.250	94,53	16.354	96,40
* 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)	215	1,33	345	2,03
(+/-) RESTO	382	2,37	66	0,39
TOTAL PATRIMONIO	16.132	100,00 %	16.964	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)	16.964	18.316	16.964	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,18	-9,96	-6,18	41,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,25	2,35	1,25	-49,61
(+) Rendimientos de gestión	2,18	3,35	2,18	-37,95
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-34,69
+ Dividendos	1,06	0,56	1,06	81,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,09	2,73	1,09	-62,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-332,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,00	-0,02	-791,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-82,65
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-1,01	-1,01	-3,87
- Comisión de gestión	-0,87	-0,88	-0,87	6,34
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	6,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	27,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-43,28
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,07	-65,05
(+) Ingresos	0,08	0,01	0,08	918,83
+ 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	0,08	0,01	0,08	918,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.132	16.964	16.132	

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

3. Inversiones financieras

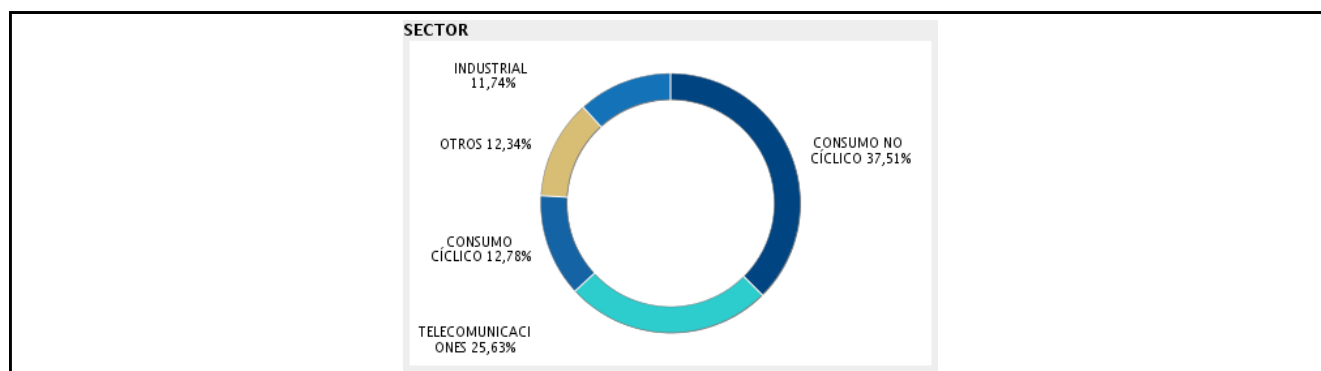
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	284	1,76	200	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE	284	1,76	200	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	284	1,76	200	1,18
TOTAL RV COTIZADA	15.250	94,54	16.356	96,42
TOTAL RENTA VARIABLE	15.250	94,54	16.356	96,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.250	94,54	16.356	96,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.534	96,30	16.556	97,60

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	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/HKD FISICA	1	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/HKD FISICA	3	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4	
TOTAL OBLIGACIONES		4	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La renta variable inició el semestre con una perspectiva favorable, escenario que fue alterado el 2 de abril tras el anuncio por parte de EE.UU. de la imposición de aranceles. Esto desencadenó una elevada volatilidad, provocando una corrección superior al 10% en el índice S&P 500 en las dos jornadas siguientes. La posterior comunicación de una suspensión arancelaria recíproca por 90 días propició un repunte del S&P 500 superior al 9% en una única sesión.

El índice global MSCI ACWI finalizó el semestre con un rendimiento del 9,1% en dólares. Los mercados desarrollados registraron un avance del 8,6%, mientras que los mercados emergentes experimentaron un notable impulso del 13,7%.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2025 han sido revisadas a la baja, situándose en un 9,1% para EE.UU. (-3,7 p.p.) y un 3,1% para Europa (-6 p.p.). Para 2026, las proyecciones apuntan a un crecimiento del 13,8% y 11,2%, respectivamente.

Sectorialmente, en EE.UU. destacaron los avances en Industriales (+12%) y Telecomunicaciones (+10,6%), mientras que en Europa lideraron el sector Financiero (+18,8%) y Utilities (+17,4%). El sector de consumo discrecional registró el peor comportamiento en ambas geografías (-4,2% en EE.UU. y -8,2% en Europa).

Por factores, crecimiento lidera las subidas (7,1%), mientras que calidad acaba totalmente plano en el semestre. Sectorialmente, destaca el buen comportamiento de consumo discrecional (22,7%) y financieros (17,6%) en EE.UU. con el sector energético a la cola (-6,2%). En Europa, el comportamiento es similar, con el sector financiero liderando las subidas (9,6%) y el sector energético registrando fuertes caídas (-12,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la visión de la casa se ha traducido en un posicionamiento neutral en bolsa.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,91% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,96%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,95%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,18%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,52%.

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 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,95% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,96%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del primer semestre de 2025 hemos reducido la posición de Fresenius al 1,11% del fondo como consecuencia de su buen comportamiento durante el año. Por otro lado, hemos vendido la posición en Kimberly-Clark de Mexico y hemos utilizado los fondos para financiar la entrada en la compañía española de fragancias Puig, con el 0,75% de la cartera.

Puig es una compañía multinacional líder en la fabricación de fragancias con marcas propias tan reconocidas como Rabanne, Carolina Herrera o Jean Paul Gaultier, que se sitúan por lo general en el top 5 en los mercados en los que se comercializan. Con más de 100 años de historia, la empresa salió a cotizar en bolsa en el año 2024, presentando un crecimiento compuesto en ingresos cercano al doble dígito en los últimos años, además de unos márgenes brutos a la altura de las mejores compañías del sector de beauty. Tras algunos meses complicados en bolsa, la compañía, a pesar de presentar muchas cualidades de negocio de calidad, cotiza con un descuento notable frente a sus comparables en el sector. Por ello creemos que, a los precios actuales, ofrece una buena oportunidad para invertir en la acción.

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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 60 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 13,95% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 19,06%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,92%.

A lo largo del primer semestre de 2025 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 10,54% sobre su índice de

referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer semestre ha estado marcado por políticas monetarias divergentes en un contexto de elevada volatilidad. La Reserva Federal de EE. UU. ha mantenido una postura de cautela, dejando los tipos de interés inalterados en el 4,5% ante la incertidumbre derivada de la política comercial. En contraste, el Banco Central Europeo ha continuado su ciclo de bajadas, situando la tasa de depósito en el 2,0%.

En el plano macroeconómico, el PIB de EE. UU. registró una contracción del 0,5% (tasa trimestral anualizada) en el 1T, con una previsión de crecimiento para el conjunto de 2025 cercana al 1,5%. La eurozona creció un 0,6% t/t en el 1T y proyecta un avance anual del 1,0%. Por su parte, se estima que el PIB de China crezca del 4,5% en 2025.

El euro experimentó una notable apreciación del 13,8% frente al dólar, hasta alcanzar una cotización de 1,1787. En renta fija, se observaron caídas significativas en las rentabilidades de los bonos estadounidenses y un estrechamiento de las primas de riesgo periféricas europeas. En materias primas, el precio del barril de Brent acumuló un descenso del 8,3%, cerrando en 67,96 dólares, mientras que el oro, actuando como activo refugio, repuntó un 25,9%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	122	0,76	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	162	1,00	200	1,18
TOTAL RV COTIZADA		284	1,76	200	1,18
TOTAL RENTA VARIABLE		284	1,76	200	1,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		284	1,76	200	1,18
CH0432492467 - ACCIONES ALCON AG	CHF	316	1,96	370	2,18
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	170	1,05	197	1,16
CNE1000002L3 - ACCIONES CHINA LIFE INSURANCE	HKD	183	1,13	174	1,03
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	181	1,12	234	1,38
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	269	1,67	173	1,02
DE000A12DM80 - ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	459	2,85	359	2,12
DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	226	1,40	208	1,23
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	97	0,60	120	0,71
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	67	0,42	84	0,50
DK0060336014 - ACCIONES NOVONESIS NOVOZYMES	DKK	260	1,61	251	1,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	319	1,98	321	1,89
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	127	0,79	176	1,04
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	119	0,74	182	1,07
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	323	2,00	370	2,18
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	138	0,86	133	0,78
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU SA	EUR	72	0,45	105	0,62
FR0010259150 - ACCIONES IPSEN SA	EUR	297	1,84	350	2,06
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	129	0,80	115	0,68
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	101	0,63	127	0,75
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	180	1,12	206	1,21
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	242	1,50	262	1,54
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	246	1,52	295	1,74
GB00BGDT3G23 - ACCIONES RIGHTMOVE PLC	GBP	200	1,24	182	1,07
GB00BJVQC708 - ACCIONES HELIOS TOWERS PLC	GBP	286	1,77	240	1,41
IE0000669501 - ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	223	1,38	256	1,51
IE0004927939 - ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	179	1,11	188	1,11
IT0005162406 - ACCIONES TECHNOGYM SPA	EUR	377	2,34	347	2,05
JE00BRX98089 - ACCIONES CVC CAPITAL PARTNERS	EUR	22	0,14	29	0,17
JP3435750009 - ACCIONES JM3 INC	JPY	36	0,22	28	0,17
JP3463000004 - ACCIONES TAKEDA PHARMACEUTICA	JPY	212	1,31	218	1,29
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	452	2,80	330	1,95
JP3921290007 - ACCIONES MERCARI INC	JPY	63	0,39	46	0,27
KYG4387E1070 - ACCIONES HEALTH & HAPPINESS H	HKD	67	0,42	64	0,38
MXP606941179 - ACCIONES KIMBERLY-CLARK DE ME	MXN	0	0,00	114	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0012015705 - ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	EUR	49	0,30	36	0,21
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	295	1,83	256	1,51
NL0015000Y2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	366	2,27	353	2,08
NZFAPE0001S2 - ACCIONES FISHER & PAYKEL HEAL	AUD	132	0,82	154	0,91
SE0011205202 - ACCIONES VITROLIFE AB	SEK	75	0,46	121	0,71
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	147	0,91	149	0,88
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	238	1,48	217	1,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	438	2,72	575	3,39
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	406	2,52	497	2,93
US0234361089 - ACCIONES AMEDISYS INC	USD	82	0,51	93	0,55
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	162	1,00	177	1,04
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	482	2,99	504	2,97
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	186	1,15	212	1,25
US15135B1017 - ACCIONES CENTENE CORP	USD	159	0,99	217	1,28
US16359R1032 - ACCIONES CHEMED CORP	USD	176	1,09	233	1,37
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	67	0,42	73	0,43
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	158	0,98	173	1,02
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	162	1,00	184	1,08
US2786421030 - ACCIONES EBAY INC	USD	440	2,73	448	2,64
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	183	1,13	205	1,21
US37733W2044 - ADR GSK PLC	USD	167	1,04	180	1,06
US4364401012 - ACCIONES HOLOGIC INC	USD	211	1,31	285	1,68
US4448591028 - ACCIONES HUMANA INC	USD	90	0,56	114	0,67
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	134	0,83	127	0,75
US4595061015 - ACCIONES INTERNATIONAL FLAVOR	USD	134	0,83	188	1,11
US47215P1066 - ADR JD.COM INC	USD	128	0,79	166	0,98
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	346	2,14	419	2,47
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	81	0,50	97	0,57
US58470H1014 - ACCIONES MEDIFAST INC	USD	7	0,04	10	0,06
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	98	0,61	151	0,89
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	589	3,65	479	2,82
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	74	0,46	97	0,57
US74340E1038 - ACCIONES PROGYNY INC	USD	50	0,31	48	0,28
US74736K1016 - ACCIONES QORVO INC	USD	85	0,53	86	0,51
US7960508882 - GDR SAMSUNG ELECTRONICS	USD	212	1,31	215	1,27
US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS I	USD	94	0,58	137	0,81
US85208M1027 - ACCIONES SPROUTS FARMERS MARK	USD	524	3,25	495	2,92
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	135	0,84	212	1,25
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	133	0,82	170	1,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	233	1,44	207	1,22
CA11276H1064 - ACCIONES BROOKFIELD INFRASTRU	USD	176	1,09	208	1,23
CH0002178181 - ACCIONES STADLER RAIL AG	CHF	138	0,86	150	0,88
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	158	0,98	167	0,98
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	123	0,76	122	0,72
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	89	0,55	95	0,56
TOTAL RV COTIZADA		15.250	94,54	16.356	96,42
TOTAL RENTA VARIABLE		15.250	94,54	16.356	96,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.250	94,54	16.356	96,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.534	96,30	16.556	97,60

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