

BBVA BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 131

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: ERNEST & YOUNG, S.L

Grupo Gestora: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.
Rating Depositario: A-

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 12/09/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,00	0,13	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	3,04	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	3.026.538,82	3.178.109,90
Nº de Partícipes	6.822	6.859
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	94.858	31,3421
2024	84.125	26,4703
2023	89.148	24,0994
2022	86.766	20,5349

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,07	0,00	1,07	1,07	0,00	1,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	18,40	7,18	10,47	-3,21	5,00	9,84	17,36	-2,40	-17,73
Rentabilidad índice referencia	1,48	0,00	1,48	-1,29	9,50	19,99	28,05	-2,03	-12,70
Correlación	0,10	0,00	0,20	0,93	0,93	0,91	0,93	0,93	0,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,06	04-04-2025	-5,06	04-04-2025	-3,93	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,57	10-04-2025	3,57	10-04-2025	3,52	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,96	19,43	11,46	10,35	11,79	11,02	11,70	16,66	28,19
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	3,07	0,00	4,33	13,04	13,93	13,27	14,17	19,42	34,41
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,96	-0,96	-0,95	-0,82	-0,89	-0,82	-0,77	-0,92	-16,02

(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.

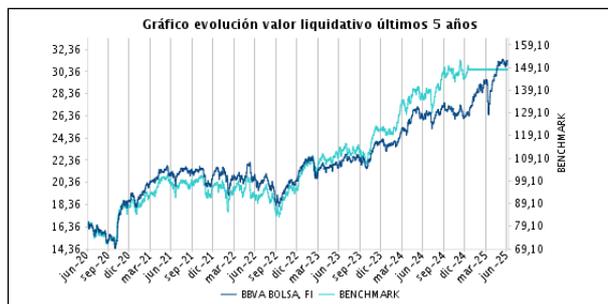
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,14	0,57	0,56	0,59	0,61	2,41	2,42	2,43	2,60

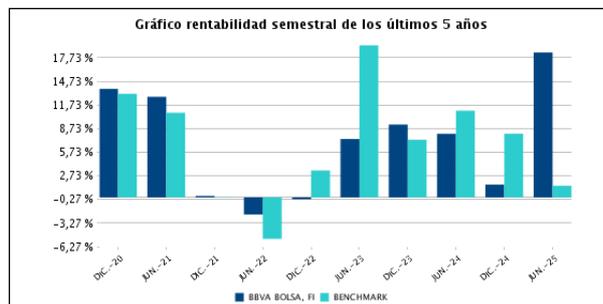
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.532.077	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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	90.150	95,04	78.035	92,76

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	79.376	83,68	67.000	79,64
* Cartera exterior	10.774	11,36	11.036	13,12
* 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)	3.842	4,05	5.126	6,09
(+/-) RESTO	866	0,91	964	1,15
TOTAL PATRIMONIO	94.858	100,00 %	84.125	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)	84.125	86.568	84.125	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,85	-4,49	-4,85	-11,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	16,78	1,68	16,78	926,12
(+) Rendimientos de gestión	18,01	2,91	18,01	538,39
+ Intereses	0,06	0,11	0,06	-43,24
+ Dividendos	1,89	1,31	1,89	48,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	3,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	14,65	1,49	14,65	917,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,41	0,00	1,41	39.092,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	101.075,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,23	-1,23	3,77
- Comisión de gestión	-1,07	-1,11	-1,07	0,51
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	43,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-29,46
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,03	-0,09	-266,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-52,52
+ 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	-52,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	94.858	84.125	94.858	

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

3. Inversiones financieras

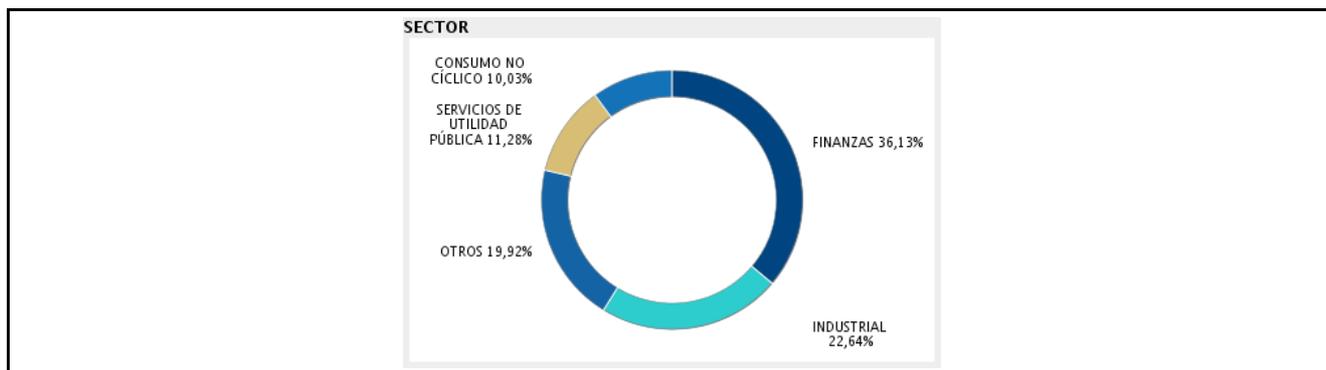
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	79.376	83,66	66.998	79,63
TOTAL RENTA VARIABLE	79.376	83,66	66.998	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	79.376	83,66	66.998	79,63
TOTAL RV COTIZADA	10.774	11,35	11.036	13,12
TOTAL RENTA VARIABLE	10.774	11,35	11.036	13,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.774	11,35	11.036	13,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	90.150	95,01	78.034	92,75

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

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).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre la visión del House View se ha traducido en un posicionamiento neutral en bolsa española.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 12,76% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,54%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 1,14%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,18%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,13%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 18,40%.

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 18,38% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,48% y la correlación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,10.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo avanza un 19,82% frente a una subida del 23,45% del benchmark. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice IBEX, pero el fondo es de gestión activa. El fondo se compone de 35 posiciones, de las cuales las 10 primeras posiciones suponen el 47% del fondo. Por sectores, lo que más nos aporta en performance contra el índice es consumo discrecional, y lo que menos son financieras, materiales (donde tenemos más exposición que el índice por acerinox) y consumo estable, eso es porque en financieras y consumo discrecional tenemos menos exposición que el índice, y financieras han tenido un primer semestre de mucha subida, mientras que consumo discrecional no. En cuanto a las posiciones que más nos aportan han sido Banco Santander, BBVA, Caixabank, Catalana Occidente e Iberdrola, mientras que las que más nos detraen son Inditex, Fluidra, y Galp.

Los movimientos más relevantes han sido la compra de Puig, y Fluidra, así como el incremento de posición en BBVA, Bankinter, y Rovi. Mientras que hemos reducido: Aperam, ACS, Caixabank, Gestamp, Linea directa, Logista, y eliminado Telefónica y Catalana Occidente.

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

No se han realizado operaciones con derivados durante el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 84 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo.

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

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 15,96% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,07%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,96%.

A lo largo del primer semestre de 2025 el fondo ha mantenido un tracking error expost de 5,70% 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	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	2.272	2,40	2.123	2,52
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	3.282	3,46	3.768	4,48
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	4.015	4,23	3.806	4,52
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.854	1,95	2.040	2,42
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	1.585	1,67	1.650	1,96
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES SA	EUR	579	0,61	632	0,75
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	2.161	2,28	2.955	3,51
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	503	0,53	468	0,56
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	1.816	1,91	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	3.112	3,28	3.040	3,61
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	5.080	5,36	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	4.727	4,98	1.773	2,11
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	7.214	7,61	4.692	5,58
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	0	0,00	3.553	4,22
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	2.801	2,95	2.215	2,63
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	3.789	3,99	3.388	4,03
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	2.021	2,13	0	0,00
ES0139140174 - SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	2.953	3,11	2.603	3,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	2.343	2,47	3.239	3,85
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	6.342	6,69	5.212	6,20
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	2.736	2,88	3.147	3,74
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	2.470	2,60	1.921	2,28
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	2.989	3,15	1.036	1,23
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	3.894	4,11	3.606	4,29
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	2.925	3,08	2.764	3,29
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	1.730	2,06
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	1.437	1,51	1.388	1,65
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	1.764	1,86	1.776	2,11
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	2.712	2,86	2.473	2,94
TOTAL RV COTIZADA		79.376	83,66	66.998	79,63
TOTAL RENTA VARIABLE		79.376	83,66	66.998	79,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		79.376	83,66	66.998	79,63
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	1.024	1,08	1.099	1,31
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	2.041	2,15	1.620	1,93
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	0	0,00	1.127	1,34
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE	EUR	2.268	2,39	2.027	2,41
PTBCP0AM0015 - ACCIONES BANCO COMERCIAL PORT	EUR	1.613	1,70	1.162	1,38
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CORTICEIRA AMORIM SG	EUR	1.747	1,84	1.818	2,16
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.081	2,19	2.183	2,59
TOTAL RV COTIZADA		10.774	11,35	11.036	13,12
TOTAL RENTA VARIABLE		10.774	11,35	11.036	13,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.774	11,35	11.036	13,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		90.150	95,01	78.034	92,75

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