

BINDEX EURO ESG INDICE, FI

Nº Registro CNMV: 5183

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.

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

Rating Depositario: A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.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 con enfoque ESG (art. 8 SFDR) que replica el EURO STOXX 50® ESG Net Return EUR mediante acciones y derivados, sin riesgo de contraparte. Promueve criterios ambientales, sociales y de buen gobierno. Sin exposición a divisa y con renta fija euro de alta calidad.

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	0,43	0,19	0,43	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	6,68	3,54	6,68	3,78

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	5.448.534,94	7.738.252,35
Nº de Partícipes	198	187
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	105.132	19,2955
2024	133.066	17,1959
2023	141.395	15,2239
2022	111.366	12,1524

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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,21	4,05	7,84	-1,88	2,31	12,95	25,28	-9,47	
Desviación con respecto al índice	0,29	0,33	0,22	0,20	0,16	0,19	0,19	1,42	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,56	04-04-2025	-4,56	04-04-2025	-4,81	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	4,34	10-04-2025	4,34	10-04-2025	7,18	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,19	23,46	16,26	12,87	16,34	13,13	14,02	23,20	
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	20,36	23,66	16,40	13,00	16,47	13,24	14,07	23,06	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,34	-1,34	-1,32	-1,11	-1,28	-1,11	-0,75	-0,92	

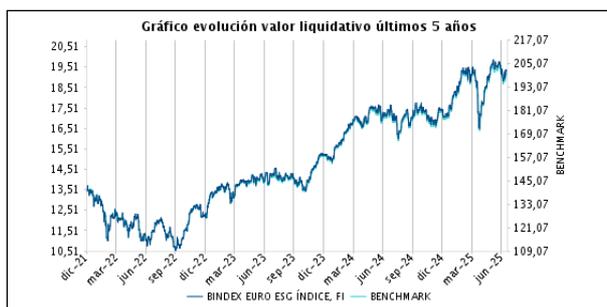
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

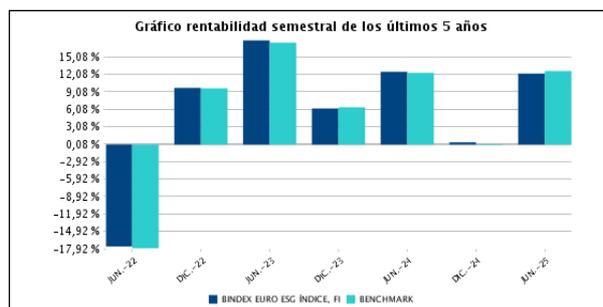
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,07	0,03	0,03	0,03	0,03	0,14	0,14	0,14	0,15

(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



El 01/10/2021 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	102.369	97,37	130.055	97,74
* Cartera interior	12.859	12,23	16.822	12,64
* Cartera exterior	89.510	85,14	113.233	85,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.039	0,99	1.318	0,99
(+/-) RESTO	1.724	1,64	1.693	1,27
TOTAL PATRIMONIO	105.132	100,00 %	133.066	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)	133.066	145.012	133.066	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-39,08	-8,76	-39,08	-243,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,53	0,35	13,53	2.925,01
(+) Rendimientos de gestión	13,88	0,44	13,88	2.401,17
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-43,51
+ Dividendos	2,34	0,61	2,34	196,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	8,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,96	-0,16	10,96	-5.216,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,54	-0,07	0,54	-706,30
± 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	-99,57
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,09	-0,36	226,30
- Comisión de gestión	-0,05	-0,06	-0,05	24,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	24,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-276,80
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,07
- Otros gastos repercutidos	-0,29	-0,02	-0,29	-1.227,65
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	213,83
+ 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	0,01	0,00	0,01	213,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.132	133.066	105.132	

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

3. Inversiones financieras

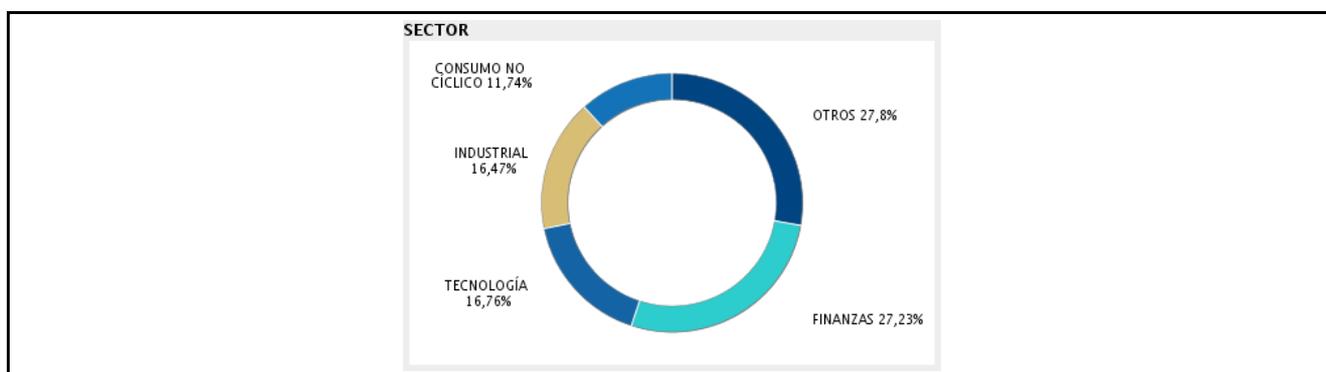
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.967	1,87	5.845	4,39
TOTAL RENTA FIJA	1.967	1,87	5.845	4,39
TOTAL RV COTIZADA	10.892	10,35	10.977	8,26
TOTAL RENTA VARIABLE	10.892	10,35	10.977	8,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.859	12,22	16.822	12,65
TOTAL RV COTIZADA	89.510	85,13	113.232	85,08
TOTAL RENTA VARIABLE	89.510	85,13	113.232	85,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	89.510	85,13	113.232	85,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.369	97,35	130.054	97,73

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 Euro Stoxx 50 Pr 10	4.747	Inversión
Total subyacente renta variable		4747	
TOTAL OBLIGACIONES		4747	

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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 89,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 93.567.782,89 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.

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.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios-) y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EURO STOXX 50® ESG Net Return EURO (el índice), índice ponderado por capitalización, compuesto por las 50 mayores compañías por capitalización bursátil que operan dentro de la zona Euro, 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 disminuido un 20,99% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 5,88%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,07%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 6,68%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,43%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 12,21%.

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 5,27% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 12,65% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,29.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han ido cubriendo los días previos al exdate todos los dividendos recibidos por los componentes del índice, y en este último semestre del año se han recibido dividendos de un total de 42 empresas. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones, como los dividendos elección de Iberdrola, EssilorLuxottica y Wolters Kluwer.

En el ajuste trimestral del 21 de marzo, salieron del índice 10 empresas: Beiersdorf, DHL Group, ENI Spa, Henkel Ag, Moncler, Prosus, Prysmian, Terna-Rete Elettrica Nazionale, Totalenergies y UCB, entrando en sustitución estas 10: Koninklijke Ahold, Adidas, Aena, Amadeus, Argenx, Enel, Siemens Energy, Gaztransport, Kone Oyj y Loius Vuitton. Y, en el ajuste trimestral del 20 de junio, salieron 3 empresas: Amadeus, Argenx y Kering, y entraron MTU Aero, Prosus y UCB.

En este semestre del año los componentes que más positivamente han contribuido a la rentabilidad del índice han sido -por orden-, Santander, UCG, Siemens Energy, Allianz, Siemens, BBVB, BNP y SAP, con puntos positivos respectivos entre 3 y 1,5. Por el lado negativo sólo 14 compañías han tenido rentabilidad negativa, destacando: Loius Vuitton con -2 puntos, Sanofi, Schneider, con -0.9 y -0,5 respectivamente.

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 4,48%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Este Fondo promueve características medioambientales o sociales (art. 8 Reglamento (UE) 2019/2088) conforme a lo establecido en su folleto informativo.

Se adjuntará como anexo a las Cuentas Anuales información sobre las características medioambientales o sociales que promueve el Fondo.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 20,19% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 20,36%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,34%.

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	%
ES00000125L3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	5.845	4,39
ES0000012726 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	1.967	1,87	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.967	1,87	5.845	4,39
TOTAL RENTA FIJA		1.967	1,87	5.845	4,39
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	541	0,51	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	2.442	2,32	2.389	1,80
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	3.456	3,29	3.033	2,28
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	3.113	2,96	3.388	2,55
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.340	1,27	2.167	1,63
TOTAL RV COTIZADA		10.892	10,35	10.977	8,26
TOTAL RENTA VARIABLE		10.892	10,35	10.977	8,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.859	12,22	16.822	12,65
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	565	0,54	936	0,70
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	614	0,58	925	0,70
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	0	0,00	459	0,34
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	1.330	1,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.618	3,44	4.536	3,41
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	1.693	1,61	1.836	1,38
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	0	0,00	605	0,45
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.287	1,22	1.798	1,35
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	976	0,93	1.467	1,10
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	7.209	6,86	9.479	7,12
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	4.466	4,25	5.571	4,19
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	504	0,48	721	0,54
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.314	4,10	5.082	3,82
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	2.335	2,22	2.857	2,15
DE000A0D9PT0 - ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	554	0,53	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	972	0,92	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	1.019	0,97	1.489	1,12
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	607	0,58	789	0,59
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	2.164	2,06	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	734	0,70	1.019	0,77
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	610	0,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FI4000297767 - ACCIONES NORDEA BANK ABP	EUR	1.353	1,29	1.614	1,21
FR000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	2.202	2,09	3.576	2,69
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.764	2,63	3.565	2,68
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	0	0,00	4.749	3,57
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	2.387	2,27	3.236	2,43
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	3.040	2,89	4.237	3,18
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.969	1,87	2.867	2,15
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	4.219	4,01	6.080	4,57
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.535	2,41	2.778	2,09
FR0000120644 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	1.217	1,16	1.648	1,24
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	454	0,43	847	0,64
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	3.093	2,94	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	0	0,00	666	0,50
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	1.357	1,29	1.697	1,28
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.988	1,89	2.311	1,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	2.645	2,52	2.772	2,08
FR0010307819 - ACCIONES LEGRAND SA	EUR	966	0,92	1.081	0,81
FR0011726835 - ACCIONES GAZTRANSPORT ET TECH	EUR	161	0,15	0	0,00
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	607	0,58	988	0,74
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	2.322	2,21	2.477	1,86
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	2.032	1,93	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	0	0,00	1.216	0,91
IT0003242622 - ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	0	0,00	471	0,35
IT0004176001 - ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	0	0,00	799	0,60
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	517	0,39
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	2.878	2,74	2.621	1,97
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	582	0,55	777	0,58
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	924	0,88	1.503	1,13
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	8.663	8,24	11.891	8,94
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	884	0,84	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.903	1,81	2.145	1,61
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.655	1,57	2.219	1,67
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	469	0,45	985	0,74
TOTAL RV COTIZADA		89.510	85,13	113.232	85,08
TOTAL RENTA VARIABLE		89.510	85,13	113.232	85,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		89.510	85,13	113.232	85,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.369	97,35	130.054	97,73

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)

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 1.966.674,08 euros, lo que supone un 1,87% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 106,15 euros.