

BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 4212

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: 09/04/2010

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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 centrado en emisores europeos con política de reparto de dividendos. Realiza reembolsos semestrales vinculados a los rendimientos por dividendos. Puede invertir en renta fija complementaria y alcanzar hasta un 100% de exposición a divisa.

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	0,26	0,78	0,26	1,09
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	12.267.898,67	12.314.238,45
Nº de Partícipes	8.597	8.257
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,15	0,50
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	262.498	21,3971
2024	243.570	19,7796
2023	240.790	17,9267
2022	219.211	16,3422

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	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	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	8,18	2,52	5,52	-1,71	5,33	10,34	9,70	-3,54	-6,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,67	04-04-2025	-4,67	04-04-2025	-3,44	24-01-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,91	10-04-2025	2,91	10-04-2025	2,88	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	15,38	19,40	10,16	8,64	12,38	9,85	11,52	16,19	29,46
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	15,38	19,94	9,02	9,02	10,83	9,39	11,47	17,31	31,84
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,59	-0,59	-0,73	-0,84	-1,02	-0,84	-0,97	-0,76	-14,60

(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.

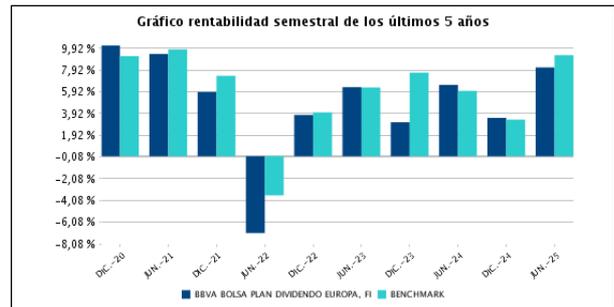
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,43	0,42	0,43	0,43	1,72	1,72	1,72	1,89

(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	239.744	91,33	227.326	93,33
* Cartera interior	2.111	0,80	2.219	0,91
* Cartera exterior	237.633	90,53	225.107	92,42

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	19.483	7,42	14.009	5,75
(+/-) RESTO	3.270	1,25	2.235	0,92
TOTAL PATRIMONIO	262.498	100,00 %	243.570	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)	243.570	244.737	243.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,24	-3,88	-0,24	93,66
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,67	3,40	7,67	133,26
(+) Rendimientos de gestión	8,76	4,33	8,76	109,57
+ Intereses	0,07	0,09	0,07	-25,13
+ Dividendos	3,30	1,00	3,30	241,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,39	3,25	5,39	72,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,01	0,03	-411,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	-750,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	70,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-0,93	-1,13	26,59
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	-2,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-0,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,97
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,07	-0,28	-347,89
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	3.194,61
+ 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	0,04	0,00	0,04	3.194,61
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	262.498	243.570	262.498	

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

3. Inversiones financieras

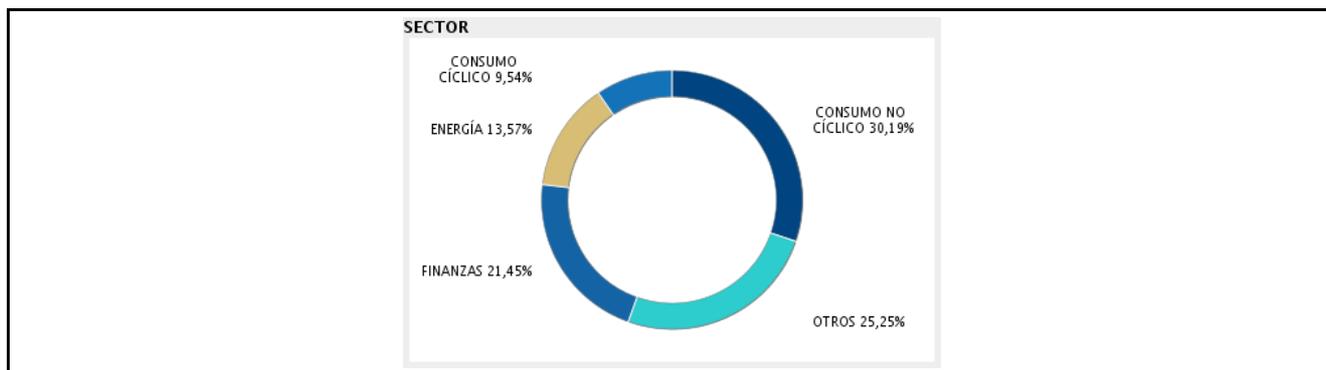
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.113	0,80	2.219	0,91
TOTAL RENTA VARIABLE	2.113	0,80	2.219	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.113	0,80	2.219	0,91
TOTAL RV COTIZADA	237.637	90,47	225.109	92,41
TOTAL RENTA VARIABLE	237.637	90,47	225.109	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	237.637	90,47	225.109	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	239.750	91,27	227.328	93,32

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.

El día 05/02/2025, con valor liquidativo del día 04/02/2025, se procede al pago de dividendos a los partícipes del fondo BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA (ISIN: ES0113536009) que lo fueran a 31/01/2025. El importe distribuido ha sido de 1.809.237,32 €, que sobre el patrimonio del 31/01/2025 (253.768.252,05€), supone un 0,712948% del patrimonio de dicho día.

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.

El primer semestre bursátil estuvo marcado por una alta volatilidad global, desencadenada por la política arancelaria de Estados Unidos. En este entorno de incertidumbre, Europa tomó medidas proactivas para contrarrestar los posibles efectos negativos, destacando la decisión de Alemania y otras naciones de anunciar nuevos planes de estímulo centrados en el gasto en defensa e infraestructura.

A pesar de la inestabilidad, la actividad económica europea demostró ser resistente y la inflación sorprendió a la baja. Sin embargo, el optimismo de los analistas sobre la región disminuyó significativamente. Las previsiones de crecimiento de beneficios para 2025 se recortaron drásticamente en 6 puntos porcentuales, hasta un modesto 3,1%, y las de ventas se redujeron en 4,4 puntos, hasta el 2,2%. La temporada de resultados confirmó esta tendencia, con una caída de los beneficios empresariales del 5,1%, aunque las ventas lograron un ligero aumento del 2,4%.

Sectorialmente, el comportamiento fue muy desigual. El sector financiero lideró las ganancias con una robusta subida del 18,8%, seguido de cerca por las utilities (servicios públicos), que avanzaron un 17,4%. En el lado opuesto, el sector de consumo discrecional fue el más castigado, registrando las caídas más pronunciadas del semestre con un -8,2%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre, el índice dividendos se ha comportado algo peor, acumulando una rentabilidad de 8,68% frente a un 9,43% del SXXP.

Hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (inflación, tipos de interés y aranceles).

Hemos aumentado el peso en el sector de sanidad ya que ha sido castigado por el riesgo de una posible bajada de los precios de los medicamentos en EEUU y se ha puesto en niveles de valoración muy atractivos.

Hemos reducido la exposición al sector retail en Reino Unido por la mayor presión competitiva por parte de ASDA.

Por último, reducimos peso en el sector de minería, muy dependiente de la evolución de la economía china. Y hemos ido pasando parte del peso al sector petróleo, que ya descuenta un precio del crudo muy bajo y que puede sorprender al alza en caso de eventos geopolíticos.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto actual de posible ralentización económica e incertidumbre arancelaria. Seguimos primando compañías con poder de fijación de precios, balance sólido y asignación eficiente del capital.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI Europe High Dividend Yield

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 7,77% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 4,12%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,85%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,18%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,26%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 8,18%.

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 9,31%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre destacamos las compras de B&M, Kerry, Raysearch Laboratories, Spire Healthcare y Traton. Las ventas se han realizado en valores donde o bien no vemos potencial de revalorización adicional o vemos incertidumbres en el corto plazo como ABI Inbev, Be Semiconductor, Buzzi, Daimler Truck, DHL, Energean, Eni, Lundin Mining, Norsk Hydro, Sainsbury, Stellantis y Volvo.

En cuanto a valores, las contribuciones más positivas del primer semestre del año han sido compañías del sector Financiero (AXA (28.51%), Allianz (20.49%), Deutsche Bank (54.85%), Scor (27.35%), Prudential (41.42%), BAWAG (42.48%), ASR (28.49%), NatWest (28.06%), Coface (23.82%)), del sector Industrial (SPIE (64.07%), VINCI (30.70%), DHL (21.38%)), Utilities (E.ON (43.32%), RWE (26.36%)), Heidelberg Materials (69.67%), United Internet (61.50%), British American Tobacco (20.72%) y Fresenius (29.75%). Por el contrario, destacamos los retornos negativos de Stellantis (-23.49%), Pernod Ricard (-21.78%), BE Semiconductor (-30.11%), Anglo American (-21.06%), Sanofi (-7.93%), Rio Tinto (-8.55%), Sainsbury (-15.22%), Eurazeo (-10.86%), Tate & Lyle (-21.66%), AstraZeneca (-4.85%), Galp (-4.98%)

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el periodo en el entorno del 92%.

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 40.463 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 15,38% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 15,38%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,59%.

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.

En el corto plazo, la tensión geopolítica supone una preocupación para los inversores, especialmente debido a la guerra comercial, que se traduce en mayor incertidumbre. Aunque la tendencia sigue siendo favorable, se justifica un posicionamiento táctico menos positivo en renta variable desarrollada.

A largo plazo, los mercados de renta variable han perdido atractivo desde el punto de vista de valoración.

Las perspectivas de dividendos se mantienen estables. Las empresas, con beneficios sólidos y balances robustos en la mayoría de sectores, continúan consolidando dividendos y recomprando acciones. Es crucial vigilar las necesidades de capital adicionales y posibles movimientos de fusiones y adquisiciones que puedan afectar las políticas de dividendos.

El mercado se centrará en riesgos geopolíticos, aranceles, inflación, la bajada de tipos y una posible desaceleración económica, lo que anticipa volatilidad sectorial y de estilos de inversión. Mantendremos una cartera equilibrada (valor vs. crecimiento, cíclico vs. defensivo) para asegurar estabilidad.

Esperamos que el estilo de dividendo se mantenga en línea con los índices generales en 2025. La bajada de tipos podría revalorizar la renta por dividendos. Una cartera de empresas líderes, con valoraciones razonables, solidez financiera y capacidad de mantener dividendos, debería ofrecer una rentabilidad superior y retornos estables.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA INTEGRAL SA	EUR	2.113	0,80	2.219	0,91
TOTAL RV COTIZADA		2.113	0,80	2.219	0,91
TOTAL RENTA VARIABLE		2.113	0,80	2.219	0,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.113	0,80	2.219	0,91
GB00BG12Y042 - ACCIONES ENERGEAN PLC	GBP	0	0,00	946	0,39
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	3.132	1,19	2.553	1,05
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	2.620	1,00	2.739	1,12
GB00BNLPYF73 - ACCIONES SPIRE HEALTHCARE GRO	GBP	1.568	0,60	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	12.146	4,63	2.560	1,05
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	512	0,20	1.335	0,55
GB00BTK05J60 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	2.508	0,96	0	0,00
GRS260333000 - ACCIONES HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	4.035	1,54	3.720	1,53
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	2.344	0,89	0	0,00
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI SPA	EUR	0	0,00	1.779	0,73
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	0	0,00	2.553	1,05
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA/AMEGL	EUR	2.041	0,78	2.225	0,91
LU1072616219 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	2.121	0,81	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	3.157	1,20	2.564	1,05
NL0012866412 - ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	0	0,00	2.514	1,03
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	0	0,00	5.036	2,07
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	0	0,00	2.206	0,91
NO0010096985 - ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	6.333	2,41	3.722	1,53
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	3.893	1,48	2.393	0,98
SE0000115446 - ACCIONES VOLVO AB	SEK	0	0,00	3.517	1,44
SE0000135485 - ACCIONES RAYSEARCH LABORATORI	SEK	3.030	1,15	0	0,00
SE0014504817 - ACCIONES LOOMIS AB	SEK	2.848	1,08	2.349	0,96
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	2.209	0,84	1.714	0,70
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	2.710	1,03	2.029	0,83
BE0003739530 - ACCIONES UCB SA	EUR	4.758	1,81	2.691	1,10
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	2.895	1,19
CA5503721063 - ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	0	0,00	640	0,26
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	6.352	2,42	7.004	2,88
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	8.441	3,22	6.616	2,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	8.298	3,16	7.351	3,02
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	4.143	1,58	2.746	1,13
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	3.524	1,34	1.248	0,51
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	4.226	1,61	4.423	1,82
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	4.417	1,81
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.951	0,74	1.820	0,75
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	2.646	1,01	3.019	1,24
DE0006047004 - ACCIONES HEIDELBERG MATERIALS	EUR	2.992	1,14	2.983	1,22
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	5.669	2,16	4.613	1,89
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	7.914	3,01	7.398	3,04
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	2.393	0,91	2.346	0,96
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	0	0,00	3.869	1,59
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	2.734	1,04	4.048	1,66
DE000TRATON7 - ACCIONES TRATON SE	EUR	1.734	0,66	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	5.243	2,00	3.076	1,26
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	2.035	0,78	2.334	0,96
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	10.160	3,87	7.205	2,96
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	11.920	4,54	10.780	4,43
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	8.959	3,41	7.379	3,03
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	2.453	0,93	5.014	2,06
FR0000121121 - ACCIONES EURAZEO SE	EUR	3.028	1,15	3.598	1,48
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.629	1,76	3.690	1,51
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	2.239	0,85	2.410	0,99
FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA SA	EUR	2.002	0,76	2.354	0,97
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	3.923	1,49	3.901	1,60
FR0010667147 - ACCIONES COFACE SA	EUR	2.932	1,12	2.876	1,18
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	4.055	1,54	2.553	1,05
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	4.100	1,56	2.544	1,04
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT REDROW PLC	GBP	5.052	1,92	5.057	2,08
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	6.180	2,35	4.772	1,96
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5.302	2,02	3.705	1,52
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	3.406	1,30	2.465	1,01
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	3.713	1,41	8.283	3,40
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	3.844	1,46	2.522	1,04
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	3.659	1,39	2.532	1,04
GB00B019KW72 - ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	0	0,00	2.316	0,95
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	1.564	0,60	1.341	0,55
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	2.425	0,92	2.351	0,97
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	0	0,00	2.831	1,16
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	3.757	1,43	3.800	1,56
GB00B61TVQ02 - ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	3.599	1,37	2.541	1,04
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	2.476	0,94	2.298	0,94
TOTAL RV COTIZADA		237.637	90,47	225.109	92,41
TOTAL RENTA VARIABLE		237.637	90,47	225.109	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		237.637	90,47	225.109	92,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		239.750	91,27	227.328	93,32

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