

# BINDEX EUROPA INDICE, FI

## Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2023 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 5184

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbvaam.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### Información del Fondo: BINDEX EUROPA INDICE, FI

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

Fondo de gestión pasiva (fondo índice) que replica el comportamiento de su índice de referencia, MSCI Europe. La cartera del Fondo está invertida principalmente en acciones que forman el MSCI Europe, IIC que repliquen el índice (menos del 10%) y/o derivados sobre dicho índice o sus componentes.

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	17.249.863,88	17.178.054,65
N.º de partícipes	224	225
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	10000000 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo	
Periodo del Informe	248.166		14.3865	
2022	221.971		12.9218	
2021	287.889		14.2405	
2020	236.713		11.3862	

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado		Total		
Comisión de gestión	0,04	0,00	0,04	0,04	0,00	0,04 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,01	0,06	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,67	0,72	2,67	0,24

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,34	2,45	8,67	9,55	-4,05	-9,26	25,07	-2,96	-10,57
Desviació	0,50	0,40	0,57	0,83	0,61	0,68	0,39	0,73	0,80

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	24/05/2023	-2,95	15/03/2023	-11,49	12/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,45	02/06/2023	1,51	14/03/2023	8,39	24/03/2020

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	12,85	10,22	14,85	15,70	16,92	19,29	12,69	29,13	12,78
IBEX 35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
B-S-FI-BINDEXEUROPA-4468	12,80	10,19	14,80	15,81	16,87	19,39	12,77	29,17	12,79
VaR histórico (III)	-0,84	-0,84	-1,21	-0,90	-1,65	-0,90	-11,27	-11,95	-5,56

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

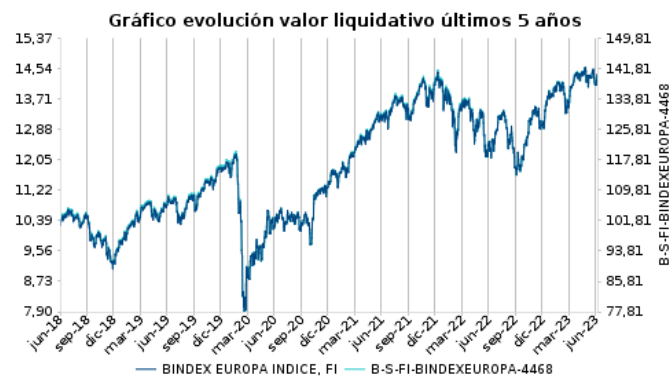
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,06	0,03	0,03	0,03	0,03	0,11	0,11	0,13	0,14

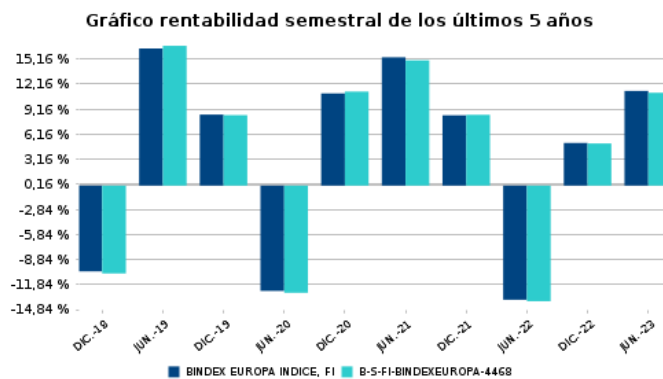
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	691.261	25.305	1,24
Total Fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

\* Medias.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	236.434	95,27	210.590	94,87
* Cartera interior	9.447	3,81	7.894	3,56
* Cartera exterior	226.987	91,47	202.696	91,32
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.588	3,06	7.290	3,28
(+/-) RESTO	4.144	1,67	4.092	1,84
TOTAL PATRIMONIO	248.166	100,00	221.971	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	221.971	249.211	221.971	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	0,42	-15,70	0,42	-102,52
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	10,41	5,01	10,41	97,37
(+) Rendimiento de gestión	10,69	5,02	10,69	102,57
+ Intereses	0,05	0,01	0,05	476,65
+ Dividendos	2,40	0,88	2,40	160,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,74	3,98	7,74	84,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,50	0,16	0,50	192,32
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados		-0,01		84,38
± Otros rendimientos				10.816,09
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,09	-0,28	209,56
- Comisión de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	6,57
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	6,57
- Gastos por servicios exteriores				-1,13
- Otros gastos de gestión corriente				-14,23
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,03	-0,23	-622,51
(+) Ingresos		0,08		-97,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos		0,08		-97,07
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	248.166	221.971	248.166	

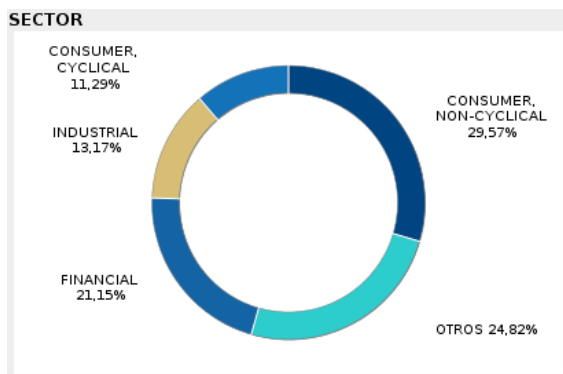
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		9.447	3,81	7.891	3,57
TOTAL RENTA VARIABLE		9.447	3,81	7.891	3,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.447	3,81	7.891	3,57
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		226.987	91,45	202.692	91,32
TOTAL RENTA VARIABLE		226.987	91,45	202.692	91,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		226.987	91,45	202.692	91,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		236.434	95,26	210.583	94,89

Notas: El periodo 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.

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



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión	
Índice de renta variable	FUTURO STXE 600 (EUR) Pr 50	11.705	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		11.705	
TOTAL OBLIGACIONES		11.705	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

Con fecha 17/04/2023 se activa internamente la posibilidad de llevar a cabo planes de aportaciones periódicas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 21,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 52.114.831,61 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año comenzaba con una fuerte subida de las bolsas apoyadas por los menores temores recesivos y la reapertura china, que se atenuaba ligeramente a finales del 1T presionada por el tono restrictivo de los bancos centrales para hacer frente a la persistente inflación, y el empeoramiento de los datos macro de China y Europa, que hacían aumentar el riesgo de recesión. Pese a ello, la fortaleza de la economía americana permitía alcanzar nuevos máximos anuales a mediados de junio al MSCI World y al S&P500 (que entraba en mercado alcista, subida superior al 20% desde los mínimos de oct-21), finalizando el 1S cerca de los mismos (+12,8% MSCI World) en zona de mínimos de volatilidad no vistos desde ene-20 (VIX 13,6). Las subidas han venido lideradas durante todo el año por los mercados desarrollados, aunque con una amplitud muy débil (pocas compañías/sectores al alza) centrada en valores tecnológicos relacionados con la IA (a mediados de junio el Nasdaq100 llegaba a acumular subidas del +39% en el año, FANG +77%, y SOX +48% frente al +15% del S&P500). Aunque Europa lideraba las subidas en el 1T (junto con el Nasdaq), durante el 2T, y más especialmente en junio, las bolsas nipona y la americana han sido las más fuertes, y lideran las ganancias en el acumulado anual (Topix 21%, S&P500 15,9%, Stoxx600 8,7%, Eurostoxx50 16%). En Europa en el 1S destaca la fortaleza de la periferia (salvo Portugal), Alemania y Francia, y el peor comportamiento de Reino Unido, Noruega (tono agresivo bancos centrales y sesgo energía), y Suiza (defensiva). En emergentes, en dólares destaca la subida de Latam (fuerte subida de México en 1T y Brasil en 2T), seguida de Europa Emergente, y con Asia muy rezagada (presionada por las caídas de Tailandia, Malasia, Hong Kong y China). En moneda local, Latam y Asia se anotan subidas similares (del 4%).

Las estimaciones de crecimiento de beneficios para el 2023 se han ido revisando a la baja a lo largo del año tanto en EE.UU. como en Europa, llegando a situarse en negativo a mediados del 2T, y apuntando a crecimientos nulos en la actualidad (0,1% y 0% respectivamente), de cara a 2024 se sitúan más en línea con las medias históricas, en niveles de 11,4% y 7,1%, y en 11,9% y 8% para 2025. Para las ventas, las cifras correspondientes son 1,9% y 1,1% en 2023, 4,6% y 2,5% en 2024, y 5,1% y 2,9% de cara a 2025. La temporada de resultados del 1T23 logró sorprender positivamente unas expectativas fuertemente revisadas a la baja, con un retroceso del -2,2% a/a en EE.UU. (vs estimaciones del -6,8% al comienzo de la temporada) y el 78% de las compañías sorprendiendo positivamente, y en Europa +3% a/a (vs 11%) y 70% sorpresa. De cara a la temporada del 2T23 el consenso espera una caída de beneficios del -6,8% a/a en EE.UU. (mayor caída desde el 2T20) y del -14% a/a en Europa (mayor desde el 3T20).

Por factores, en el semestre cabe destacar el buen comportamiento de crecimiento y calidad, así como el mejor comportamiento relativo de las grandes compañías frente a las pequeñas (especialmente en EE.UU., S&P100 +21,4% vs Russell2000 +7,2%). Sectorialmente, cabe reseñar las subidas de tecnología, consumo discrecional (especialmente autos, ocio y lujo), industriales, servicios de comunicación americanos, y bancos y utilities europeas, y por el lado negativo retrocesos de energía, utilities y banca americana, e inmobiliarias europeas.

#### 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 MSCI Europe en su modalidad Net Return (recoge la rentabilidad por dividendos después de impuestos). La web [www.msci.com](http://www.msci.com) contiene información detallada del índice pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 11,80% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,44%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,06%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,67%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,06%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 11,34%.

#### e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 15,56% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 11,12% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,50.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han recibido dividendos de multitud de compañías del índice, y en cada uno de ellos se ha ido ajustando la exposición de la cartera al índice para recoger la reinversión de los dividendos en el propio índice. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales para generar una rentabilidad adicional.

A lo largo del semestre ha habido varios cambios. El 17 de enero se excluyó AVEVA por haber sido adquirida por Schneider Electric. El 13 de febrero se excluyó a EDF por haber sido nacionalizada, y el 23 de febrero salió UbiSoft. El 1 de marzo se incluyó a Metso. El 17 de abril salió DSM y entró URW, el 18 de abril entró DSMFIR (fruto de la fusión de DSM y de Firmenich) y el 20 de abril salió Melrose Industries. Y ya en el rebalanceo de finales de mayo salieron 4 compañías y entraron 9. Actualmente hay 428 componentes.

En cuanto a la contribución de las distintas compañías a la rentabilidad del periodo, han destacado positivamente -por orden- ASML, LVMH, Novo Nordisk, HSBC, y SAP, con contribuciones entre 0.5 y 1.1 puntos de índice. Y por el lado negativo tenemos como máximos contribuidores en orden descendente a British American Tobacco, Anglo American y Total Energies con contribuciones alrededor de los -0.2 puntos de índice.

#### b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 11.705.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 4,82%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va 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.

del 5,3%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 5,5% y la subyacente en el 5,4%. En China, los indicadores correspondientes al 2T han sido más flojos de lo previsto, con desaceleración tanto del consumo como de la inversión. Sin embargo, el precio de la vivienda de obra nueva ha vuelto a crecer en tasa interanual (+0,1%) por primera vez desde abril de 2022. Para el conjunto de 2023, el PIB podría crecer ligeramente por encima del objetivo del gobierno (5,8%).

Un semestre muy positivo para los activos de riesgo, con el Brent como claro perdedor.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 12,85% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 12,80%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,84%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

A pesar de la determinación de los bancos centrales para contener las altas tasas de inflación, la fortaleza de la economía global (impulsada por la reapertura de China) ha proporcionado algo de oxígeno a los activos de riesgo. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en mercados desarrollados, estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de los tramos cortos de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han disminuido a pesar de las subidas de tipos del BCE, mientras que el euro se aprecia frente al dólar un 1,9% hasta 1,0909 (impulsado por un diferencial de tipos más favorable). En cuanto a las materias primas, destaca la caída del precio del crudo (10,9% el Brent a 75,7\$/b) y la subida del precio del oro (5,2%), muy influida por el comportamiento de comienzos del trimestre.

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

No aplica

### 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los Bancos Centrales han continuado su senda de subidas ante una inflación subyacente todavía muy lejos del objetivo.

El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un descenso significativo de la inflación general a nivel global, gracias al menor precio de las materias primas y la normalización de las cadenas de valor tras el fin de la política de Covid Cero en China. Sin embargo, la inflación subyacente continúa alta, y en este contexto, los bancos centrales han continuado su senda de subidas a lo largo del trimestre, señalizando su intención de mantener los tipos de interés altos durante más tiempo.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 2,0% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2023 con un crecimiento cercano al 1,5%. La eurozona, por su parte, se encuentra en una recesión de carácter técnico, lastrada principalmente por el comportamiento de Alemania. Nuestras estimaciones arrojan una senda de crecimiento muy débil para el resto del año (0,4%), fruto principalmente del efecto retardado de la política monetaria restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 4,0% y la subyacente

“Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) y en la CNMV.”

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046009 ACCIONES AENA SME SA	EUR	281	0,11	215	0,10
ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	529	0,21	410	0,18
ES0105563003 ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	51	0,02	58	0,03
ES0109067019 ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	794	0,32	534	0,24
ES0113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	1.072	0,43	834	0,38
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.408	0,57	1.149	0,52
ES0116870314 ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	87	0,04	86	0,04
ES0118900010 ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0		291	0,13
ES0125220311 ACCIONES ACCIONA SA	EUR	97	0,04	103	0,05
ES0130670112 ACCIONES ENDESA SA	EUR	158	0,06	137	0,06
ES0130960018 ACCIONES ENAGAS SA	EUR	113	0,05	94	0,04
ES0140609019 ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	395	0,16	397	0,18
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.759	0,71	1.612	0,73
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	978	0,39	662	0,30
ES0167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	170	0,07	141	0,06
ES0171996087 ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	89	0,04	78	0,04
ES0173093024 ACCIONES REDEIA CORP SA	EUR	158	0,06	161	0,07
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	447	0,18	500	0,23
ES0178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	488	0,20	429	0,19
NL0015001FS8 ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	373	0,15	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		9.447	3,81	7.891	3,57
TOTAL RENTA VARIABLE		9.447	3,81	7.891	3,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.447	3,81	7.891	3,57
AT0000652011 ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	279	0,11	251	0,11
AT0000743059 ACCIONES OMV AG	EUR	145	0,06	173	0,08
AT0000746409 ACCIONES VERBUND AG	EUR	126	0,05	131	0,06
AT0000937503 ACCIONES VOESTALPINE AG	EUR	97	0,04	70	0,03
BE0003470755 ACCIONES SOLVAY SA	EUR	192	0,08	171	0,08
BE0003565737 ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	405	0,16	367	0,17
BE0003717312 ACCIONES SOFINA SA	EUR	74	0,03	77	0,03
BE0003739530 ACCIONES UCB SA	EUR	260	0,10	227	0,10
BE0003797140 ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAM	EUR	181	0,07	181	0,08
BE0003822393 ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	87	0,04	107	0,05
BE0974259880 ACCIONES DIETEREN GROUP	EUR	89	0,04	109	0,05
BE0974264930 ACCIONES AGEAS SA/NV	EUR	151	0,06	163	0,07
BE0974293251 ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.138	0,46	1.193	0,54
BE0974320526 ACCIONES JUMICORE SA	EUR	136	0,05	175	0,08
BE0974349814 SOCIM WAREHOUSES DE PAUW C	EUR	104	0,04	105	0,05
CH0002497458 ACCIONES SGS SA	CHF	0		337	0,15
CH0008038389 ACCIONES SWISS PRIME SITE AG	CHF	154	0,06	152	0,07
CH0008742519 ACCIONES SWISSCOM AG	CHF	374	0,15	324	0,15
CH0009002962 ACCIONES BARRY CALLEBAUT AG	CHF	159	0,06	159	0,07
CH0010570759 ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	341	0,14	288	0,13
CH0010570767 ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	288	0,12	239	0,11
CH0010645932 ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	707	0,28	645	0,29
CH0011075394 ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.656	0,67	1.643	0,74
CH0012005267 ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	4.777	1,92	4.466	2,01
CH0012032048 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	4.975	2,00	5.041	2,27
CH0012032113 ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	243	0,10	236	0,11
CH0012138530 ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP	CHF	0		246	0,11
CH0012138605 ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	121	0,05	120	0,05
CH0012142631 ACCIONES CLARIANT AG	CHF	72	0,03	78	0,04
CH0012214059 ACCIONES HOLCIM AG	CHF	864	0,35	655	0,30
CH0012221716 ACCIONES ABB LTD	CHF	1.432	0,58	1.089	0,49
CH0012255144 ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	67	0,03	62	0,03
CH0012255151 ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	196	0,08	188	0,08
CH0012410517 ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	156	0,06	161	0,07
CH0012453913 ACCIONES TEMENOS AG	CHF	118	0,05	80	0,04
CH0012549785 ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	321	0,13	291	0,13
CH0013841017 ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	1.028	0,41	834	0,38
CH0014852781 ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	417	0,17	363	0,16
CH0016440353 ACCIONES EMS-CHEMIE HOLDING A	CHF	123	0,05	108	0,05
CH0023405456 ACCIONES DUFREY AG	CHF	104	0,04	0	
CH0024608827 ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	495	0,20	457	0,21
CH0024638196 ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	221	0,09	175	0,08
CH0024638212 ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	122	0,05	97	0,04
CH0025238863 ACCIONES KUEHNE + NAGEL INTER	CHF	372	0,15	289	0,13

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0025751329 ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	227	0,09	244	0,11
CH0030170408 ACCIONES GEBERIT AG	CHF	413	0,17	386	0,17
CH0038863350 ACCIONES NESTLE SA	CHF	7.662	3,09	7.277	3,28
CH0102484968 ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT	CHF	312	0,13	284	0,13
CH0126881561 ACCIONES SWISS RE AG	CHF	703	0,28	644	0,29
CH0130293662 ACCIONES BKW AG	CHF	86	0,03	66	0,03
CH0198251305 ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	152	0,06	109	0,05
CH0210483332 ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	2.050	0,83	1.546	0,70
CH0244767585 ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	1.541	0,62	1.423	0,64
CH0311864901 ACCIONES VAT GROUP AG	CHF	259	0,10	168	0,08
CH0418792922 ACCIONES SIKA AG	CHF	967	0,39	800	0,36
DE000A2E4K43 ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	177	0,07	186	0,08
DE000BASF111 ACCIONES BASF SE	EUR	1.005	0,40	1.040	0,47
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	1.259	0,51	1.159	0,52
DE000CBK1001 ACCIONES COMMERZBANK AG	EUR	273	0,11	230	0,10
DE000DTR0CK8 ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	412	0,17	320	0,14
DE000ENAG999 ACCIONES E.ON SE	EUR	663	0,27	511	0,23
DE000ENER6Y0 ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR	213	0,09	187	0,08
DE000EVNK013 ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	92	0,04	92	0,04
DE000KBX1006 ACCIONES KNORR-BREMSE AG	EUR	128	0,05	90	0,04
DE000LEG1110 ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR	99	0,04	110	0,05
DE000PAG9113 ACCIONES DR ING HC F PORSCHE	EUR	327	0,13	263	0,12
DE000PAH0038 ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	214	0,09	191	0,09
DE000SHL1006 ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	370	0,15	322	0,15
DE000SYM9999 ACCIONES SYMRISE AG	EUR	322	0,13	329	0,15
DE000TLX1005 ACCIONES TALANX AG	EUR	84	0,03	0	
DE000WCH8881 ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	58	0,02	0	
DE000ZAL1111 ACCIONES ZALANDO SE	EUR	149	0,06	181	0,08
DK0010181759 ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	365	0,15	295	0,13
DK0010219153 ACCIONES ROCKWOOL A/S	DKK	55	0,02	48	0,02
DK0010244425 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	124	0,05	155	0,07
DK0010244508 ACCIONES JAP MOLLER - MAERSK A	DKK	204	0,08	256	0,12
DK0010272202 ACCIONES GENMAB A/S	DKK	578	0,23	635	0,29
DK0010274414 ACCIONES DANSKE BANK A/S	DKK	389	0,16	311	0,14
DK0060079531 ACCIONES DSV A/S	DKK	906	0,37	674	0,30
DK0060094928 ACCIONES ORSTED AS	DKK	414	0,17	392	0,18
DK0060227585 ACCIONES CHR HANSEN HOLDING A	DKK	170	0,07	173	0,08
DK0060252690 ACCIONES PANDORA A/S	DKK	188	0,08	145	0,07
DK0060336014 ACCIONES INOVOZYMES A/S	DKK	221	0,09	236	0,11
DK0060448595 ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	344	0,14	317	0,14
DK0060534915 ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	6.181	2,49	5.097	2,30
DK0060636678 ACCIONES TRYG A/S	DKK	181	0,07	195	0,09
DK0060738599 ACCIONES DEMANT A/S	DKK	90	0,04	58	0,03
DK0061539921 ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	622	0,25	670	0,30
ES0127797019 ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	119	0,05	145	0,07
FI0009000202 ACCIONES KESKO OYJ	EUR	119	0,05	137	0,06
FI0009000681 ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	519	0,21	572	0,26
FI0009003305 ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	478	0,19	572	0,26
FI0009003727 ACCIONES WARTSILA OYJ ABP	EUR	123	0,05	91	0,04
FI0009005961 ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	156	0,06	177	0,08
FI0009005987 ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	368	0,15	455	0,20
FI0009007132 ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	139	0,06	168	0,08
FI0009007884 ACCIONES ELISA OYJ	EUR	176	0,07	172	0,08
FI0009013296 ACCIONES NESTE OYJ	EUR	377	0,15	444	0,20
FI0009013403 ACCIONES KONE OYJ	EUR	411	0,17	401	0,18
FI0009014377 ACCIONES ORION OYJ	EUR	103	0,04	133	0,06
FI0009014575 ACCIONES METSO OYJ	EUR	185	0,07	0	
FI4000297767 ACCIONES NORDEA BANK ABP	SEK	817	0,33	822	0,37
FR0000039299 ACCIONES BOLLORE SE	EUR	128	0,05	113	0,05
FR0000045072 ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	333	0,13	290	0,13
FR0000051807 ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	229	0,09	321	0,14
FR0000052292 ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.594	0,64	1.116	0,50
FR0000054470 ACCIONES UBISOFT ENTERTAINMEN	EUR	0		61	0,03
FR0000064578 SOCIMI COVIVIO SA/FRANCE	EUR	52	0,02	64	0,03
FR0000073272 ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.240	0,50	975	0,44
FR0000120073 ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.174	0,88	1.691	0,76
FR0000120172 ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	261	0,11	227	0,10
FR0000120271 ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	3.144	1,27	3.562	1,60
FR0000120321 ACCIONES L'OREAL SA	EUR	2.601	1,05	1.966	0,89

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120404 ACCIONES ACCOR SA	EUR	158	0,06	97	0,04
FR0000120503 ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	160	0,06	157	0,07
FR0000120578 ACCIONES SANOFI	EUR	2.818	1,14	2.501	1,13
FR0000120628 ACCIONES AXA SA	EUR	1.254	0,51	1.189	0,54
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	911	0,37	771	0,35
FR0000120693 ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	1.056	0,43	925	0,42
FR0000121014 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	6.025	2,43	4.593	2,07
FR0000121121 ACCIONES EURAZEO SE	EUR	71	0,03	62	0,03
FR0000121204 ACCIONES WENDEL SE	EUR	63	0,03	57	0,03
FR0000121220 ACCIONES SODEXO SA	EUR	226	0,09	193	0,09
FR0000121329 ACCIONES THALES SA	EUR	365	0,15	311	0,14
FR0000121485 ACCIONES KERING SA	EUR	952	0,38	869	0,39
FR0000121667 ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	1.270	0,51	1.201	0,54
FR0000121709 ACCIONES SEB SA	EUR	60	0,02	47	0,02
FR0000121964 SOCIMI KLEPIERRE SA	EUR	124	0,05	113	0,05
FR0000121972 ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	2.284	0,92	1.731	0,78
FR0000124141 ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	497	0,20	390	0,18
FR0000125007 ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	690	0,28	550	0,25
FR0000125338 ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	724	0,29	623	0,28
IT0003497168 ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	65	0,03	53	0,02
IT0003796171 ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	131	0,05	116	0,05
IT0003828271 ACCIONES RECORDATI INDUSTRIA	EUR	116	0,05	99	0,04
IT0004056880 ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	106	0,04	85	0,04
IT0004176001 ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	247	0,10	215	0,10
IT0004965148 ACCIONES MONCLER SPA	EUR	330	0,13	248	0,11
IT0005090300 ACCIONES INFRASTRUTTURE WIREL	EUR	103	0,04	77	0,03
IT0005239360 ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	991	0,40	622	0,28
IT0005366767 ACCIONES NEXI SPA	EUR	107	0,04	106	0,05
JE00B4T3BW64 ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.397	0,56	1.486	0,67
JE00B8KF9B49 ACCIONES WPP PLC	GBP	261	0,11	247	0,11
LU0156801721 ACCIONES TENARIS SA	EUR	164	0,07	188	0,08
LU1598757687 ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	304	0,12	316	0,14
LU1673108939 ACCIONES AROUNDTOWN SA	EUR	0		53	0,02
NL0000008977 ACCIONES HEINEKEN HOLDING NV	EUR	232	0,09	177	0,08
NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	267	0,11	233	0,10
NL0000009165 ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	617	0,25	556	0,25
NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	466	0,19	304	0,14
NL0000009827 ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	0		487	0,22
NL0000226223 ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	787	0,32	550	0,25
NL0000235190 ACCIONES AIRBUS SE	EUR	1.984	0,80	1.602	0,72
NL0000303709 ACCIONES AEGON NV	EUR	198	0,08	207	0,09
NL0000334118 ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	460	0,19	269	0,12
NL0000379121 ACCIONES RANDSTAD NV	EUR	135	0,05	166	0,07
NL0000395903 ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	757	0,31	626	0,28
NL0000687663 ACCIONES AERCAP HOLDINGS NV	USD	244	0,10	180	0,08
NL00006294274 ACCIONES EURONEXT NV	EUR	135	0,05	145	0,07
NL0010273215 ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	6.759	2,72	4.998	2,25
NL0010545661 ACCIONES CNH INDUSTRIAL NV	EUR	342	0,14	374	0,17
NL0010558797 ACCIONES OCI NV	EUR	59	0,02	86	0,04
NL0010773842 ACCIONES JNN GROUP NV	EUR	215	0,09	260	0,12
NL0010801007 ACCIONES IMCD NV	EUR	190	0,08	185	0,08
NL0010832176 ACCIONES ARGENX SE	EUR	500	0,20	468	0,21
NL0011540547 OTROS ABN AMRO BANK NV	EUR	145	0,06	127	0,06
NL0011585146 ACCIONES FERRARI NV	EUR	955	0,38	616	0,28
NL0011794037 ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	771	0,31	685	0,31
NL0011821202 ACCIONES JING GROEP NV	EUR	1.129	0,45	1.047	0,47
NL0012015705 ACCIONES JUST EAT TAKEAWAY.CO	EUR	74	0,03	88	0,04
NL0012059018 ACCIONES EXOR NV	EUR	224	0,09	181	0,08
NL0012169213 ACCIONES QIAGEN NV	EUR	237	0,10	261	0,12
NL0012969182 ACCIONES ADYEN NV	EUR	871	0,35	682	0,31
NL0013267909 ACCIONES AKZO NOBEL NV	EUR	322	0,13	277	0,12
NL0013654783 ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.360	0,55	1.305	0,59
NL0014332678 ACCIONES JDE PEET'S NV	EUR	87	0,04	66	0,03
NL00150001Q9 ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	915	0,37	712	0,32
NL0015000IY2 ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	422	0,17	398	0,18
NL0015435975 ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	168	0,07	121	0,05
NO0003043309 ACCIONES KONGSBERG GRUPPEN AS	NOK	94	0,04	85	0,04
NO0003054108 ACCIONES MOWI ASA	NOK	162	0,07	160	0,07
NO0003733800 ACCIONES ORKLA ASA	NOK	125	0,05	124	0,06

Notas: El periodo 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.



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0005052605 ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	186	0,07	229	0,10
NO0010063308 ACCIONES TELENOR ASA	NOK	165	0,07	149	0,07
NO0010096985 ACCIONES EQUINOR ASA	NOK	643	0,26	777	0,35
NO0010161896 ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	404	0,16	419	0,19
NO0010208051 ACCIONES YARA INTERNATIONAL A	NOK	136	0,05	165	0,07
NO0010310956 ACCIONES SALMAR ASA	NOK	68	0,03	58	0,03
NO0010345853 ACCIONES JAKER BP ASA	NOK	172	0,07	223	0,10
NO0010582521 ACCIONES GJENSIDIGE FORSIKRIN	NOK	74	0,03	89	0,04
NO0010844038 ACCIONES ADEVINTA ASA	NOK	44	0,02	44	0,02
PTEDP0AM0009 ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	331	0,13	315	0,14
PTGALOAM0009 ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	133	0,05	154	0,07
PTJMT0AE0001 ACCIONES JERONIMO MARTINS SGP	EUR	181	0,07	139	0,06
SE0000106270 ACCIONES H & M HENNES & MAURI	SEK	261	0,11	180	0,08
SE0000107203 ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	99	0,04	85	0,04
SE0000108227 ACCIONES SKF AB	SEK	137	0,06	134	0,06
SE0000108656 ACCIONES TELEFONAKTIEBOLAGET	SEK	366	0,15	389	0,18
SE0000108847 ACCIONES L E LUNDBERGFORETAG	SEK	75	0,03	74	0,03
SE0000112385 ACCIONES SAAB AB	SEK	100	0,04	0	
SE0000112724 ACCIONES SVENSKA CELLULOSA AB	SEK	179	0,07	175	0,08
SE0000113250 ACCIONES SKANSKA AB	SEK	110	0,04	123	0,06
SE0000115420 ACCIONES VOLVO AB	SEK	99	0,04	87	0,04
SE0000115446 ACCIONES VOLVO AB	SEK	723	0,29	623	0,28
SE0000148884 ACCIONES SKANDINAVISKA ENSKIL	SEK	414	0,17	425	0,19
SE0000163594 ACCIONES SECURITAS AB	SEK	93	0,04	94	0,04
SE0000190126 ACCIONES INDUSTRIVARDEN AB	SEK	84	0,03	72	0,03
SE0000202624 ACCIONES GETINGE AB	SEK	93	0,04	108	0,05
SE0000242455 ACCIONES SWEDBANK AB	SEK	332	0,13	352	0,16
GB0008782301 ACCIONES TAYLOR WIMPEY PLC	GBP	107	0,04	99	0,04
GB0009223206 ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	326	0,13	266	0,12
GB0009895292 ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	5.146	2,07	4.786	2,16
GB0030913577 ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	250	0,10	214	0,10
GB0031348658 ACCIONES BARCLAYS PLC	GBP	702	0,28	702	0,32
GB0031638363 ACCIONES INTERTEK GROUP PLC	GBP	203	0,08	179	0,08
GB0031743007 ACCIONES BURBERRY GROUP PLC	GBP	236	0,10	219	0,10
GB0032089863 ACCIONES NEXT PLC	GBP	248	0,10	207	0,09
GB0033195214 ACCIONES KINGFISHER PLC	GBP	132	0,05	128	0,06
GB00B019KW72 ACCIONES J SAINSBURY PLC	GBP	131	0,05	105	0,05
GB00B02J6398 ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	130	0,05	106	0,05
GB00B033F229 ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	208	0,08	0	
GB00B0744B38 ACCIONES BUNZL PLC	GBP	298	0,12	256	0,12
GB00B082RF11 ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	456	0,18	351	0,16
GB00B0LCW083 ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	92	0,04	71	0,03
GB00B0SWJX34 ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	989	0,40	647	0,29
GB00B10RZP78 ACCIONES UNILEVER PLC	GBP	3.048	1,23	2.931	1,32
GB00B19NLV48 ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	817	0,33	713	0,32
GB00B1CRLC47 ACCIONES MONDI PLC	GBP	171	0,07	188	0,08
GB00B1FH8J72 ACCIONES SEVERN TRENT PLC	GBP	190	0,08	184	0,08
GB00B1KJJ408 ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	201	0,08	143	0,06
GB00B1VZ0M25 ACCIONES HARGREAVES LANSDOWN	GBP	85	0,03	84	0,04
GB00B1WY2338 ACCIONES SMITHS GROUP PLC	GBP	171	0,07	159	0,07
GB00B1XZS820 ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	836	0,34	1.132	0,51
GB00B1YW4409 ACCIONES 3I GROUP PLC	GBP	558	0,22	360	0,16
GB00B24CGK77 ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	1.247	0,50	1.134	0,51
GB00B2B0DG97 ACCIONES RELX PLC	GBP	1.469	0,59	1.209	0,54
GB00B39J2M42 ACCIONES UNITED UTILITIES GRO	GBP	193	0,08	186	0,08
GB00B3MBS747 ACCIONES OCADO GROUP PLC	GBP	97	0,04	98	0,04
GB00B5Z1N188 SOCIMI SEGRO PLC	GBP	255	0,10	254	0,11
GB00B63H8491 ACCIONES ROLLS-ROYCE HOLDINGS	GBP	372	0,15	215	0,10
GB00B8C3BL03 ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	279	0,11	209	0,09
GB00BBG9VN75 ACCIONES AVEVA GROUP PLC	GBP	0		107	0,05
GB00BD6K4575 ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.131	0,46	932	0,42
GB00BDCPN049 ACCIONES COCA-COLA EUROPA CIFI	USD	307	0,12	259	0,12
GB00BDR05C01 ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	1.127	0,45	1.005	0,45
GB00BF8Q6K64 ACCIONES ABRDN PLC	GBP	129	0,05	112	0,05
GB00BGXQNP29 ACCIONES PHOENIX GROUP HOLDIN	GBP	118	0,05	126	0,06
GB00BH4HKS39 ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	500	0,20	613	0,28
GB00BHJYC057 ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	277	0,11	240	0,11
GB00BJFVLV09 ACCIONES CRODA INTERNATIONAL	GBP	231	0,09	254	0,11
GB00BKFB1C65 ACCIONES JM&G PLC	GBP	126	0,05	130	0,06

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00BL6K5J42 ACCIONES ENDEAVOUR MINING PLC	GBP	103	0,04	0	
GB00BL9YR756 ACCIONES WISE PLC	GBP	119	0,05	0	
GB00BLGZ9862 ACCIONES TESCO PLC	GBP	535	0,22	461	0,21
GB00BLJNL82 ACCIONES BERKELEY GROUP HOLDI	GBP	124	0,05	113	0,05
GB00BM8PJY71 ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	407	0,16	388	0,17
GB00BM8Q5M07 ACCIONES JD SPORTS FASHION PL	GBP	111	0,04	90	0,04
GB00BMJ6DW54 ACCIONES INFORMA PLC	GBP	298	0,12	247	0,11
GB00BMX86B70 ACCIONES HALEON PLC	GBP	482	0,19	458	0,21
GB00BN7SWP63 ACCIONES GSK PLC	GBP	1.675	0,67	1.610	0,73
GB00BNR5MZ78 ACCIONES MELROSE INDUSTRIES P	GBP	0		150	0,07
GB00BP6MXD84 ACCIONES SHELL PLC	GBP	4.724	1,90	4.653	2,10
GB00BP9LHF23 ACCIONES SCHROEDERS PLC	GBP	104	0,04	88	0,04
GB00BPQY8M80 ACCIONES AVIVA PLC	GBP	324	0,13	342	0,15
GB00BVYVFW23 ACCIONES AUTO TRADER GROUP PL	GBP	165	0,07	134	0,06
GB00BWFQNI14 ACCIONES SPIRAX-SARCO ENGINEE	GBP	225	0,09	215	0,10
GB00BYWOPQ60 SOCIMI JLAND SECURITIES GROU	GBP	119	0,05	121	0,05
GB00BZ4BQC70 ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	94	0,04	107	0,05
IE0001827041 ACCIONES CRH PLC	EUR	945	0,38	682	0,31
IE0002424939 ACCIONES DCC PLC	GBP	128	0,05	111	0,05
IE0004906560 ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	360	0,15	327	0,15
IE0004927939 ACCIONES KINGSPAN GROUP PLC	EUR	238	0,10	191	0,09
IE00B1RR8406 ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	201	0,08	209	0,09
IE00BD1RP616 ACCIONES BANK OF IRELAND GROU	EUR	236	0,10	232	0,10
IE00BF0L3536 ACCIONES AIB GROUP PLC	EUR	130	0,05	94	0,04
IE00BWT6H894 ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	822	0,33	521	0,23
IM00B5VQMV65 ACCIONES ENTAIN PLC	GBP	239	0,10	214	0,10
IT0000062072 ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	477	0,19	450	0,20
IT0000062957 ACCIONES MEDIOBANCA BANCA DI	EUR	153	0,06	133	0,06
IT0000072170 ACCIONES FINCOBANK BANCA FIN	EUR	190	0,08	231	0,10
IT0000072618 ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	980	0,39	847	0,38
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.269	0,51	999	0,45
IT0003132476 ACCIONES ENI SPA	EUR	774	0,31	811	0,37
IT0003153415 ACCIONES SNAM SPA	EUR	244	0,10	223	0,10
IT0003242622 ACCIONES TERNA - RETE ELETTRI	EUR	278	0,11	237	0,11
IT0003492391 ACCIONES DIASORIN SPA	EUR	61	0,02	80	0,04
SE0000667891 ACCIONES SANDBVIK AB	SEK	481	0,19	440	0,20
SE0000667925 ACCIONES TELIA CO AB	SEK	125	0,05	155	0,07
SE0000695876 ACCIONES ALFA LAVAL AB	SEK	245	0,10	191	0,09
SE0000872095 ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	77	0,03	80	0,04
SE0001515552 ACCIONES INDUTRADE AB	SEK	143	0,06	126	0,06
SE0001662230 ACCIONES HUSQVARNA AB	SEK	88	0,04	67	0,03
SE0005127818 ACCIONES SAGAX AB	SEK	87	0,04	99	0,04
SE0005190238 ACCIONES TELE2 AB	SEK	102	0,04	106	0,05
SE0007100581 ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	558	0,22	491	0,22
SE0007100599 ACCIONES SVENSKA HANDELSBANKE	SEK	283	0,11	336	0,15
SE0009922164 ACCIONES JESSITY AB	SEK	376	0,15	365	0,16
SE0010100958 ACCIONES INVESTMENT AB LATOUR	SEK	68	0,03	64	0,03
SE0011090018 ACCIONES HOLMEN AB	SEK	78	0,03	85	0,04
SE0012673267 ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	538	0,22	407	0,18
SE0012853455 ACCIONES EQT AB	SEK	158	0,06	144	0,06
SE0015658109 ACCIONES EPIROC AB	SEK	289	0,12	274	0,12
SE0015658117 ACCIONES EPIROC AB	SEK	146	0,06	143	0,06
SE0015810247 ACCIONES KINNEVIK AB	SEK	78	0,03	76	0,03
SE0015811955 ACCIONES INVESTOR AB	SEK	202	0,08	212	0,10
SE0015811963 ACCIONES INVESTOR AB	SEK	802	0,32	752	0,34
SE0015949201 ACCIONES LIFCO AB	SEK	117	0,05	89	0,04
SE0015949748 ACCIONES BEIJER REF AB	SEK	114	0,05	0	
SE0015961909 ACCIONES HEXAGON AB	SEK	592	0,24	465	0,21
SE0015988019 ACCIONES NIBE INDUSTRIER AB	SEK	333	0,13	322	0,15
SE0016589188 ACCIONES ELECTROLUX AB	SEK	0		68	0,03
SE0016828511 ACCIONES EMBRACER GROUP AB	SEK	38	0,02	67	0,03
SE0016844831 ACCIONES VOLVO CAR AB	SEK	55	0,02	62	0,03
SE0017486889 ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	897	0,36	724	0,33
SE0017486897 ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	450	0,18	380	0,17
SE0017768716 ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	0		234	0,11
SE0017832488 ACCIONES FASTIGHETS AB BALDER	SEK	55	0,02	67	0,03
SE0020050417 ACCIONES BOLIDEN AB	SEK	183	0,07	0	
CH0432492467 ACCIONES ALCON INC	CHF	959	0,39	780	0,35
CH0435377954 ACCIONES SIG GROUP AG	CHF	195	0,08	153	0,07

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0466642201 ACCIONES HELVETIA HOLDING AG	CHF	116	0,05	0	
CH0531751755 ACCIONES BANQUE CANTONALE VAU	CHF	74	0,03	66	0,03
CH1175448666 ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	419	0,17	291	0,13
CH1176493729 ACCIONES BACHEM HOLDING AG	CHF	68	0,03	65	0,03
CH1216478797 ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	436	0,18	0	
CH1256740924 ACCIONES SGS SA	CHF	328	0,13	0	
DE0005089031 ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	0		45	0,02
DE0005140008 ACCIONES DEUTSCHE BANK AG	EUR	471	0,19	534	0,24
DE0005158703 ACCIONES BECHTLE AG	EUR	75	0,03	66	0,03
DE0005190003 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	942	0,38	674	0,30
DE0005190037 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	157	0,06	115	0,05
DE0005200000 ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	309	0,12	264	0,12
DE0005313704 ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC A	EUR	101	0,04	116	0,05
DE0005439004 ACCIONES CONTINENTAL AG	EUR	192	0,08	150	0,07
DE0005552004 ACCIONES DHL GROUP	EUR	1.138	0,46	851	0,38
DE0005557508 ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.637	0,66	1.474	0,66
DE0005785604 ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	271	0,11	271	0,12
DE0005785802 ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CA	EUR	227	0,09	153	0,07
DE0005810055 ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	812	0,33	748	0,34
DE0006047004 ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	275	0,11	188	0,08
DE0006048408 ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	170	0,07	153	0,07
DE0006048432 ACCIONES HENKEL AG & CO KGAA	EUR	314	0,13	283	0,13
DE0006062144 ACCIONES COVESTRO AG	EUR	232	0,09	172	0,08
DE0006231004 ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.248	0,50	906	0,41
DE0006452907 ACCIONES NEMETSCHKE SE	EUR	100	0,04	67	0,03
DE0006599905 ACCIONES MERCK KGAA	EUR	495	0,20	570	0,26
DE0006602006 ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	147	0,06	141	0,06
DE0006969603 ACCIONES PUMA SE	EUR	147	0,06	146	0,07
DE0007010803 ACCIONES RATIONAL AG	EUR	86	0,03	69	0,03
DE0007030009 ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	276	0,11	198	0,09
DE0007037129 ACCIONES RWEE AG	EUR	637	0,26	652	0,29
DE0007100000 ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	1.594	0,64	1.202	0,54
DE0007164600 ACCIONES SAP SE	EUR	3.304	1,33	2.457	1,11
DE0007165631 ACCIONES SARTORIUS AG	EUR	210	0,08	219	0,10
DE0007236101 ACCIONES SIEMENS AG	EUR	2.932	1,18	2.421	1,09
DE0007664005 ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	114	0,05	106	0,05
DE0007664039 ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	641	0,26	527	0,24
DE0008232125 ACCIONES DEUTSCHE LUFTHANSA A	EUR	142	0,06	113	0,05
DE0008402215 ACCIONES HANNOVER RUECK SE	EUR	296	0,12	273	0,12
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.174	0,88	2.003	0,90
DE0008430026 ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.217	0,49	1.039	0,47
DE000A0D9PT0 ACCIONES MTU AERO ENGINES AG	EUR	321	0,13	264	0,12
DE000A12DM80 ACCIONES SCOUT24 SE	EUR	110	0,04	92	0,04
DE000A161408 ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	93	0,04	83	0,04
DE000A1DAH0 ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	279	0,11	225	0,10
DE000A1EWWW0 ACCIONES ADIDAS AG	EUR	728	0,29	538	0,24
DE000A1J5RX9 ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLA	EUR	58	0,02	59	0,03
DE000A1ML7J1 ACCIONES VONOVIA SE	EUR	324	0,13	385	0,17
FR0000125486 ACCIONES VINCI SA	EUR	1.430	0,58	1.225	0,55
FR0000127771 ACCIONES VIVENDI SE	EUR	152	0,06	157	0,07
FR0000130395 ACCIONES REMY COINTREAU SA	EUR	85	0,03	89	0,04
FR0000130452 ACCIONES IEFFPAGE SA	EUR	178	0,07	187	0,08
FR0000130577 ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	425	0,17	331	0,15
FR0000130809 ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	438	0,18	463	0,21
FR0000131104 ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	1.621	0,65	1.444	0,65
FR0000131906 ACCIONES RENAULT SA	EUR	188	0,08	147	0,07
FR0000133308 ACCIONES ORANGE SA	EUR	504	0,20	452	0,20
FR0004125920 ACCIONES AMUNDI SA	EUR	84	0,03	79	0,04
FR0006174348 ACCIONES BUREAU VERITAS SA	EUR	187	0,08	177	0,08
FR0010040865 SOCIMI GECINA SA	EUR	113	0,05	107	0,05
FR0010208488 ACCIONES ENGIE SA	EUR	703	0,28	597	0,27
FR0010220475 ACCIONES ALSTOM SA	EUR	223	0,09	178	0,08
FR0010242511 ACCIONES ELECTRICITE DE FRANC	EUR	0		171	0,08
FR0010259150 ACCIONES IPSEN SA	EUR	105	0,04	92	0,04
FR0010307819 ACCIONES LEGRAND SA	EUR	613	0,25	487	0,22
FR0010313833 ACCIONES ARKEMA SA	EUR	123	0,05	122	0,05
FR0010340141 ACCIONES AEROPORTS DE PARIS	EUR	99	0,04	91	0,04
FR0010533075 ACCIONES GETLINK SE	EUR	141	0,06	161	0,07
FR0010908533 ACCIONES EDENRED	EUR	387	0,16	310	0,14

Notas: El periodo 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.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0011981968 ACCIONES WORLDLINE SA/FRANCE	EUR	203	0,08	213	0,10
FR0013154002 ACCIONES SARTORIUS STEDIM BIO	EUR	160	0,06	204	0,09
FR0013176526 ACCIONES VALEO	EUR	103	0,04	84	0,04
FR0013280286 ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	101	0,04	100	0,05
FR0013326246 SOCIMIJUNIBAIL-RODAMCO-WEST	EUR	144	0,06	140	0,06
FR0013451333 ACCIONES LA FRANCAISE DES JEU	EUR	96	0,04	96	0,04
FR0014000MR3 ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	198	0,08	220	0,10
FR0014003TT8 ACCIONES DASSAULT SYSTEMES SE	EUR	686	0,28	545	0,25
FR0014004L86 ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	116	0,05	97	0,04
FR001400AJ45 ACCIONES CIE GENERALE DES ETA	EUR	464	0,19	430	0,19
GB0000456144 ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	170	0,07	168	0,08
GB0000536739 ACCIONES ASHTEAD GROUP PLC	GBP	703	0,28	573	0,26
GB0000811801 ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	120	0,05	112	0,05
GB0001367019 SOCIMIJBRITISH LAND CO PLC/	GBP	79	0,03	96	0,04
GB0002374006 ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	2.244	0,90	2.288	1,03
GB0002634946 ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	834	0,34	738	0,33
GB0002875804 ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	1.631	0,66	1.931	0,87
GB0004052071 ACCIONES HALMA PLC	GBP	255	0,10	206	0,09
GB0004082847 ACCIONES STANDARD CHARTERED P	GBP	484	0,20	428	0,19
GB0004544929 ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	449	0,18	515	0,23
GB0005405286 ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	3.658	1,47	2.835	1,28
GB0005603997 ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	400	0,16	410	0,18
GB0006731235 ACCIONES ASSOCIATED BRITISH F	GBP	206	0,08	155	0,07
GB0006776081 ACCIONES PEARSON PLC	GBP	156	0,06	171	0,08
GB0006825383 ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	96	0,04	107	0,05
GB0007099541 ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	899	0,36	854	0,38
GB0007188757 ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.653	0,67	1.795	0,81
GB0007669376 ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	176	0,07	164	0,07
GB0007908733 ACCIONES SSE PLC	GBP	591	0,24	503	0,23
GB0007980591 ACCIONES BP PLC	GBP	2.388	0,96	2.460	1,11
GB0008706128 ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP	GBP	851	0,34	853	0,38
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		226.987	91,45	202.692	91,32
TOTAL RENTA VARIABLE		226.987	91,45	202.692	91,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		226.987	91,45	202.692	91,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		236.434	95,26	210.583	94,89

Notas: El periodo 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.

