

ACCION IBEX 35 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3499

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **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.900 108 598

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: 14/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo cotizado de Gestión Pasiva cuyo objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35®. La cartera del Fondo estará por lo tanto invertida en acciones que forman el IBEX 35®, en instrumentos derivados sobre el índice e incluso en otras IIC referenciadas a dicho índice. No existe exposición a riesgo 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,06	0,07	0,16
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-0,36	-0,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	15.200.000,00	17.200.000,00
Nº de Partícipes	6.068	6.334
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,08	0,12
Inversión mínima (EUR)	1 participaciones	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	124.818	8,2117
2021	150.692	8,7611
2020	139.840	8,1303
2019	133.233	9,6546

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-6,27	-2,79	-3,58	-0,39	0,21	10,30	-13,00	16,08	10,80
Rentabilidad según valor de cotización	-6,18	-2,61	-3,66	-1,10	-0,47	7,76	-15,80	12,92	7,24
Rentabilidad índice referencia	-7,06	-4,10	-3,08	-0,94	-0,28	7,93	-14,61	11,82	7,40
Desviación con respecto al índice	1,56	1,20	1,83	0,55	0,69	0,61	0,78	0,87	0,67

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,77	10-06-2022	-4,96	26-11-2021	-12,13	12-03-2020	-3,68	10-06-2022	-3,73	03-03-2022	-14,03	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,14	11-05-2022	4,68	09-03-2022	8,63	09-11-2020	2,17	11-05-2022	4,86	09-03-2022	8,63	09-11-2020

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	21,77	19,29	24,19	17,41	15,39	16,38	31,90	12,31	13,18
Valor liquidativo	22,44	19,66	25,07	19,22	16,01	16,54	34,43	12,42	12,74
Ibex-35	1,41	1,23	25,12	18,32	16,49	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,04	0,41	0,25	0,31	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-ETFACCIIBEX-0901	22,24	19,43	24,94	19,21	16,21	16,60	34,42	12,48	12,91
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,58	-1,58	-2,55	-13,90	-13,13	-13,90	-14,41	-8,48	-8,48

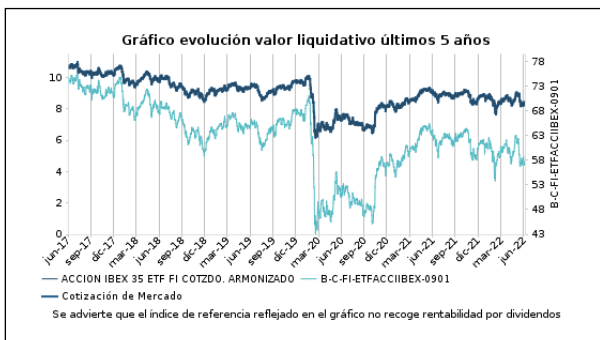
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. El dato es a finales del periodo de referencia.

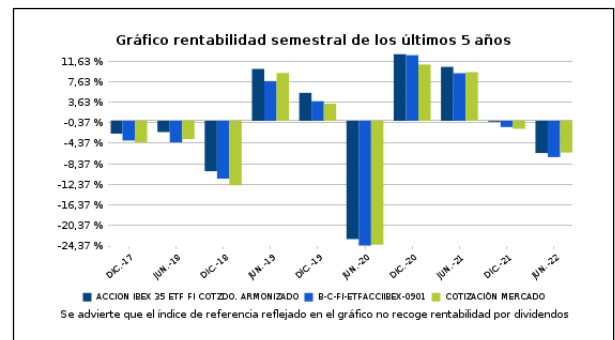
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,40	0,39	0,39

(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. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores..

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



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	118.337	94,81	145.787	96,75
* Cartera interior	118.337	94,81	145.787	96,75
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	4.422	3,54	3.231	2,14
(+/-) RESTO	2.059	1,65	1.674	1,11
TOTAL PATRIMONIO	124.818	100,00 %	150.692	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	150.692	124.818	150.692	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,10	0,00	-12,10	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	-0,95	-1,39	-0,95	36,46
± Rendimientos netos	-5,17	-0,15	-5,17	3.263,47
(+) Rendimientos de gestión	-4,99	0,05	-4,99	0,00
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	43,69
+ Dividendos	1,70	1,34	1,70	18,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,44	-1,31	-6,44	-359,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,03	-0,25	-1.002,41
± 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	183,87
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	-5,31
- Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,16	7,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	7,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-592,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-526,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	124.818	150.687	124.818	

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

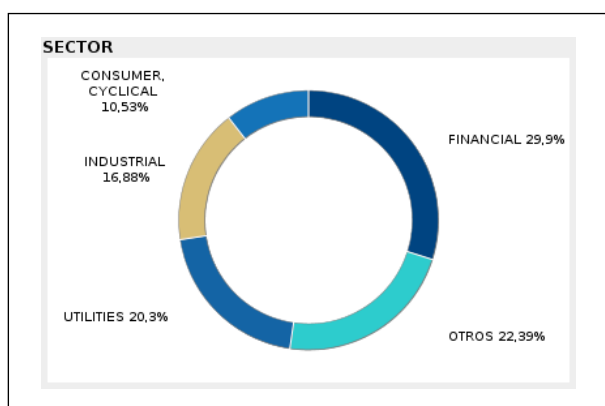
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	118.338	94,81	145.785	96,77
TOTAL RENTA VARIABLE	118.338	94,81	145.785	96,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	118.338	94,81	145.785	96,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	118.338	94,81	145.785	96,77

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

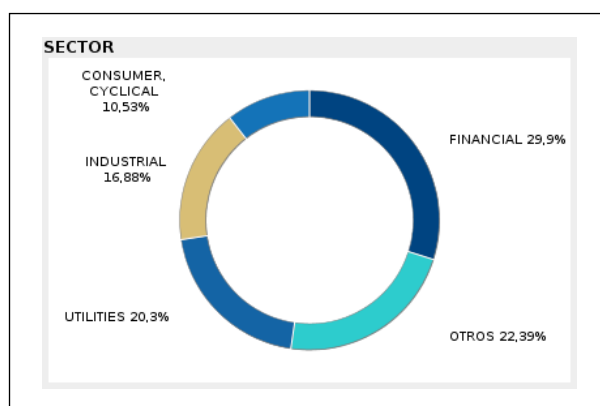
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

Fondo o compartimento



Índice reproducido



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	
Valor de renta variable	FUTURO INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI 100	1.035	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO IBEX 35 INDEX 10	3.585	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO IBEX 35 INDEX 1	2.175	Inversión
Total subyacente renta variable		6795	
TOTAL OBLIGACIONES		6795	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de participaciones		X
b. Reanudación de la negociación de participaciones		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
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

Pago dividendos: Se comunica a CNMV que con fecha 15/02/2022 se paga un importe bruto de 0,078001 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 09/02/2022 y las mantuvieran a la fecha de corte, 11/02/2022.

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 aumento de riesgo de recesión (por la persistencia de la inflación y el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a esta última) ha presionado al índice mundial ACWI en los últimos meses, marcando nuevos mínimos anuales en junio y cerrando el 1S cerca de los mismos (-20,9%), con los mercados desarrollados liderando las caídas más claramente en el 2T, y la práctica totalidad de las plazas en negativo (tan solo se salva Noruega, plano en el acumulado anual). La volatilidad ha alcanzado en varios momentos del año niveles no vistos desde ene-21 (cerca de 35, aunque finaliza el 1S en 28,7). El S&P500 entraba en mercado bajista en junio (al retroceder más de un 20% desde la zona de máximos de enero), y el Nasdaq lo hacía ya en marzo (desde máximos de nov-21) aunque alcanzaba nuevos mínimos tanto en mayo como en junio, mientras que el Stoxx600 se quedaba a las puertas del mismo (llegando a

acumular una caída del -19% de enero a junio). La bolsa nipona es la que mejor ha aguantado este año (Topix -6,1%, Stoxx600 -16,5%, Eurostoxx50 -19,6%, S&P500 -20,6%). En Europa la composición sectorial y la cercanía al foco del conflicto bélico en Ucrania (geográficamente o más afectadas por cortes de gas rusos) explican en buena medida el comportamiento relativo. Así, destaca el mejor tono de bolsas con sesgo a energía y materiales como Reino Unido y Noruega, y el malo de Alemania, Italia, Francia y Holanda. En emergentes en el acumulado anual prevalece el mejor comportamiento relativo del 1T de Latam (beneficiada por su exposición a materias primas, y con Chile a la cabeza) pese a la recuperación relativa de Asia al finalizar las restricciones por Covid. Europa Emergente queda claramente a la cola. Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado una clara tendencia de revisiones al alza para este año y a la baja de cara a 2023 en EE.UU. y Europa pese a las dudas sobre crecimiento e inflación, especialmente en la última geografía para 2022. En la actualidad, las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 11% en EE.UU. y 15,1% en Europa para 2022, 9,3% y 4,3% de cara a 2023, y 8,7% y 6% para 2024; en cuanto a las ventas, son de 11,7% y 12,2% en 2022, 4,7% y 1,6% en 2023, y 4,1% y 2,3% de cara a 2024, respectivamente. Los resultados del 1T22 sorprendieron positivamente, con el 76% de las compañías en EE.UU. con sorpresas positivas en beneficios y el 62% en Europa, y crecimientos anuales del 7,6% y 11% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (67% y 70% sorpresas, y +13% y +25% crecimiento anual). Sectorialmente en el 1S se observa cierto sesgo defensivo, con mejor comportamiento relativo de consumo estable, farmacéuticas y utilities, aunque el sector que destaca claramente, y único en positivo, es el petrolero, apoyado por la fuerte subida del crudo. En el otro extremo encontramos sectores como tecnología y servicios de comunicación americanos (elevadas valoraciones en el inicio del año y castigados por el repunte de las rentabilidades de la deuda), consumo discrecional (lastrado por la inflación) e inmobiliarias. En lo referido a factores, en el acumulado anual destaca la fuerte subida del relativo de valor frente a crecimiento (pese a cierto movimiento de vuelta en junio) y el mejor comportamiento de alto dividendo y mínima volatilidad. 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 IBEX 35 pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICEI patrimonio del fondo ha disminuido un 17,17% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,20%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,07%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -6,27%. 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 -7,02%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -13,20% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -7,06% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 1,56. 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. A lo largo de este primer semestre se han ido cubriendo los 25 dividendos que han pagado las compañías del índice. Asimismo se ha ido modificando la cartera para recoger los distintos ajustes del índice: el 18 de marzo en la revisión trimestral del índice no hubo cambios. Y en ajuste del 17 de junio entraron Acciona y Sacyr, saliendo Almirall y CIE Automotive. Asimismo en este ajuste bajo el coeficiente de libre circulación CaixaBank y lo bajaron Laboratorios Rovi y Siemens Gamesa. También ha habido diversos ajustes extraordinarios a lo largo de todo el semestre como el aumento en el número de acciones de Iberdrola, Telefónica y Sacyr y la disminución en el número de acciones de ACS, ArcelorMittal, Santander, Repsol y BBVA. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales de Iberdrola, ACS, Ferrovial, Almirall y Telefónica. En el trimestre las acciones con mejores contribuciones a la rentabilidad del índice han sido CaixaBank, Telefónica, Repsol, Bankinter y Sabadell con contribuciones al índice de 153, 122, 110, 26 y 20 puntos de índice; y como contribuidores negativos en el semestre destacan Inditex, Cellnex, BBVA, Santander, Amadeus y Fluidra con contribuciones de -222, -176, -84, -63, -53 y -46 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 6.795.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de

cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 3,50%.d) Otra información sobre inversiones.N/A3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.N/A4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO La volatilidad del fondo ha sido del 22,44% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 22,24%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,58%5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.N/A6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.N/A8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.N/A9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. La respuesta de los bancos centrales ante la elevada y persistente inflación pone en jaque a la actividad económica. El primer semestre del año se ha visto caracterizado por un aumento significativo de la inflación a nivel global como consecuencia, principalmente, de la escalada de los precios del crudo tras la invasión rusa de Ucrania y de los cuellos de botella en la cadena de suministros debido a la política de "cero Covid" en China. En este contexto, el ritmo de subida de los tipos de interés se fue volviendo cada vez más agresivo (sobre todo por parte de la Fed), hasta que las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza intensificaron los temores a un escenario de estanflación. En términos globales, 2022 podría crecer un 3.6% (frente a la expansión de 6,1% en 2021). El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con una caída del 1,6% en tasa trimestral anualizada. Tras las sorpresas negativas en algunos indicadores de mayo y junio no se descarta una recesión técnica en EE.UU. (dos trimestres consecutivos de caída del PIB), lo que podría llevar a que el PIB creciera este año por debajo del 2,5%. Con respecto a la eurozona, nuestras estimaciones recogen una desaceleración de la actividad hacia tasas cercanas al 2,5% para 2022, debido al posible corte de gas por parte de Rusia, una mayor inflación y la política restrictiva del BCE. Por el lado de los precios, la inflación general de la eurozona cerró el semestre en el 8,6% y la subyacente en el 3,7% (máximos históricos desde la creación de la zona euro). En EE.UU. la inflación de mayo fue del 8,6% y la subyacente del 6,0%. En China, los últimos datos de junio apuntan a una contracción del PIB en el 2T algo menos moderada, pudiendo cerrar el año en tasas cercanas al 4%. El Brent se postula como el activo estrella del semestre, mientras que el resto de activos presenta caídas generalizadas. La determinación de los bancos centrales, especialmente la Fed, para hacer frente a las altas tasas de inflación, unida a las sorpresas negativas en algunos indicadores de confianza, intensificaron los temores a un escenario de estanflación. Así pues, el 1S termina con fuertes caídas de las bolsas, ampliación de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han aumentado ante las expectativas de subidas de tipos del BCE, mientras que el euro baja frente al dólar un 7,8% hasta 1,0483 (lastrado por la guerra de Ucrania). En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (48,5% el Brent a 115,0\$/b) y, en menor medida, la de los precios agrícolas. El oro, por su parte, salda el semestre con una ligera caída del 1,1%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105025003 - SOCIMI MERLIN PROPERTIES SO	EUR	1.193	0,96	1.377	0,91
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	4.019	3,22	5.109	3,39
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	6.944	5,56	10.652	7,07
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	666	0,53	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	824	0,55
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	6.609	5,29	8.232	5,46
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	7.635	6,12	10.724	7,12
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	1.477	1,18	1.242	0,82
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.181	0,95	1.020	0,68
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	12.674	10,15	15.621	10,37
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP	EUR	1.469	1,18	1.700	1,13
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	445	0,36	514	0,34
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	4.924	3,94	6.192	4,11
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	858	0,69	1.022	0,68
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	2.120	1,70	2.250	1,49
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	2.105	1,69	2.619	1,74
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	1.524	1,22	1.638	1,09
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	690	0,55	943	0,63
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	835	0,67	1.690	1,12
ES0139140174 - SOCIMI INMOBILIARIA COLONIA	EUR	728	0,58	1.090	0,72
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	5.905	4,73	5.961	3,96
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA RENEW	EUR	1.348	1,08	2.637	1,75
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	17.585	14,09	20.302	13,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	11.143	8,93	16.343	10,85
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL SA	EUR	0	0,00	374	0,25
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	723	0,58	766	0,51
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y ME	EUR	558	0,45	524	0,35
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	1.843	1,48	2.200	1,46
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	337	0,27	324	0,22
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	2.123	1,70	2.202	1,46
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	2.692	2,16	3.154	2,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	5.633	4,51	4.883	3,24
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	294	0,24	324	0,22
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	780	0,62	2.595	1,72
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	7.751	6,21	6.819	4,53
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	414	0,33	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	1.113	0,89	1.918	1,27
TOTAL RV COTIZADA		118.338	94,81	145.785	96,77
TOTAL RENTA VARIABLE		118.338	94,81	145.785	96,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		118.338	94,81	145.785	96,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		118.338	94,81	145.785	96,77

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 se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.