

**BBVA MI INVERSION BOLSA ACUMULACION, FI**

Nº Registro CNMV: 4458

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC  
S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG ESPAÑA SA**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

**Dirección**

Azul, 4 Madrid tel.91 224 97 34

**Correo Electrónico**[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 FONDO**

Fecha de registro: 16/03/2012

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo de renta variable europea. El objetivo de gestión es la inversión en una cartera de alta rentabilidad por dividendos. El fondo buscará generar ingresos a través de las siguientes fuentes:

- 1) El cobro de dividendos: para elegir los valores en cartera, de alta rentabilidad por dividendo, se tendrá en cuenta su potencial para mantener o incluso aumentar dicha rentabilidad por dividendo en el largo plazo.
- 2) El cobro de efectivo por la venta de derivados, en concreto, la venta de opciones de compra a corto plazo sobre valores incluidos en la cartera acordando determinados precios a los que se venderán dichos valores en el futuro. Este mecanismo permite incrementar los ingresos del fondo, a cambio de limitar el beneficio que se obtendría por la subida de las acciones.

**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 | 2021  | 2020  |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,52           | 0,35             | 0,52  | 2,33  |
| Rentabilidad media 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. 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                                  | 10.856.507,31  | 11.382.126,09    |
| Nº de Partícipes                                       | 3.541          | 3.715            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600 EUR        |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 100.278                                  | 9,2367                                  |
| 2020                | 100.089                                  | 8,7935                                  |
| 2019                | 130.858                                  | 9,6800                                  |
| 2018                | 114.570                                  | 8,1599                                  |

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     | 0,38                    | 0,00         | 0,38  | 0,38         | 0,00         | 0,38  | 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |        |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018   | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 5,04           | 5,04            | 9,72   | -1,07  | 12,39  | -9,16 | 18,63 | -11,54 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,34            | 29-01-2021 | -1,34      | 29-01-2021 | -12,14         | 12-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,44             | 08-03-2021 | 1,44       | 08-03-2021 | 9,57           | 24-03-2020 |

(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 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |       |       |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020   | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |        |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 6,66           | 6,66            | 11,05  | 10,28  | 21,48  | 23,06  | 7,98  | 10,49 |         |
| Ibex-35                                  | 16,63          | 16,63           | 25,92  | 21,71  | 32,42  | 34,44  | 12,48 | 13,76 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,37           | 0,37            | 0,51   | 0,14   | 0,80   | 0,53   | 0,72  | 0,71  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -12,65         | -12,65          | -12,92 | -13,19 | -13,46 | -12,92 | -5,77 | -5,89 |         |

(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.

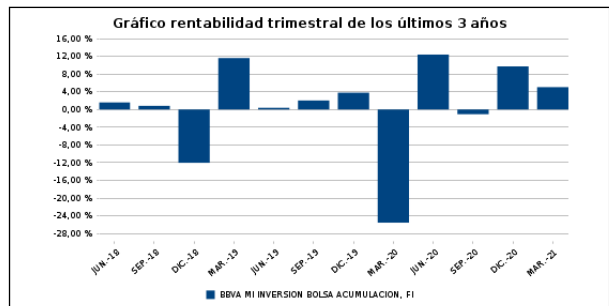
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,44           | 0,44            | 0,48   | 0,47   | 0,47   | 1,89  | 1,86 | 1,76 | 1,96 |

(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 trimestral de los últimos 3 años



El 13/01/2017 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 1.646.075                               | 33.334            | -0,24                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.527.704                               | 44.468            | -0,03                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 839.830                                 | 27.445            | 0,38                            |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.734.632                               | 69.934            | 1,02                            |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.909.736                               | 72.860            | 2,18                            |
| Renta Variable Euro                                        | 192.826                                 | 15.652            | 8,64                            |
| Renta Variable Internacional                               | 4.515.760                               | 210.949           | 6,00                            |
| 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                                           | 147.513                                 | 7.518             | 0,45                            |
| Global                                                     | 21.764.421                              | 668.416           | 1,97                            |
| 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                                | 1.961.174                               | 78.106            | -0,12                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.536.911                               | 42.302            | 8,77                            |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 1.760.090                               | 61.092            | 0,02                            |
| <b>Total fondos</b>                                        | <b>39.536.672</b>                       | <b>1.332.076</b>  | <b>2,30</b>                     |

\*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 | 87.522             | 87,28              | 90.947               | 90,87              |
| * Cartera interior          | 5.135              | 5,12               | 11.478               | 11,47              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 82.390             | 82,16              | 79.472               | 79,40              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -3                 | 0,00               | -2                   | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 12.849             | 12,81              | 7.557                | 7,55               |
| (+/-) RESTO                                 | -93                | -0,09              | 1.585                | 1,58               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 100.278            | 100,00 %           | 100.089              | 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)   | 100.089                      | 95.890                         | 100.089                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,73                        | -4,97                          | -4,73                     | 3,52                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,94                         | 9,26                           | 4,94                      | -46,09                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 5,37                         | 9,68                           | 5,37                      | -43,83                                    |
| + Intereses                                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 12,49                                     |
| + Dividendos                                     | 0,31                         | 0,22                           | 0,31                      | 39,06                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -491,38                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,75                         | 12,40                          | 5,75                      | -52,94                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,66                        | -2,90                          | -0,66                     | 76,76                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 19,81                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -30,51                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,46                        | -0,49                          | -0,46                     | -2,75                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,38                        | -0,39                          | -0,38                     | 0,36                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,05                          | -0,02                     | 50,18                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | 17,21                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 5,23                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,03                        | -0,01                          | -0,03                     | -196,03                                   |
| (+) Ingresos                                     | 0,03                         | 0,07                           | 0,03                      | -55,15                                    |
| + 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                                 | 0,03                         | 0,07                           | 0,03                      | -55,15                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 100.278                      | 100.089                        | 100.278                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

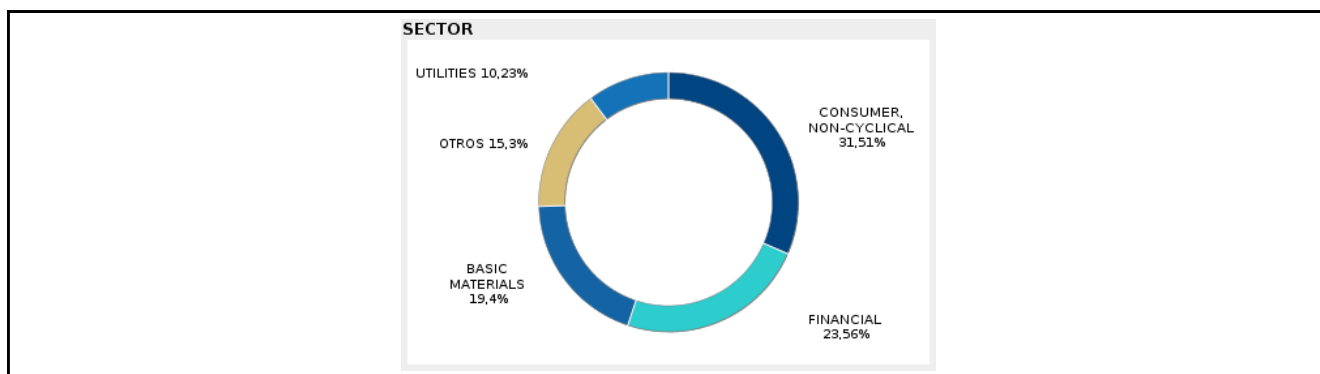
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS  | 0                | 0,00  | 7.000            | 6,99  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 0                | 0,00  | 7.000            | 6,99  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 5.220            | 5,21  | 4.499            | 4,49  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 5.220            | 5,21  | 4.499            | 4,49  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.220            | 5,21  | 11.499           | 11,48 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 3.406            | 3,40  | 3.406            | 3,40  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 3.406            | 3,40  | 3.406            | 3,40  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 79.720           | 79,49 | 79.085           | 78,99 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 79.720           | 79,49 | 79.085           | 78,99 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 83.126           | 82,89 | 82.491           | 82,39 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 88.346           | 88,10 | 93.990           | 93,87 |

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 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>                                             |                                          | 0                            |                          |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2021-06-09 | 443                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija                                       |                                          | 443                          |                          |
| Valor de renta variable                                           | OPCION FERRARINI NV 1                    | 2.109                        | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION SANOFI 1                          | 1.906                        | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1       | 1.779                        | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1       | 1.760                        | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION CARLSBERG AS-B 1                  | 805                          | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION IBERDROLA SA 1                    | 1.040                        | Inversión                |

| Subyacente              | Instrumento                           | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Valor de renta variable | OPCION CARLSBERG AS-B 1               | 809                          | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION DEUTSCHE BOERSE AG 1           | 1.702                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION DEUTSCHE POST AG-REG 1         | 1.702                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION SIEMENS AG-REG 1               | 2.870                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1  | 1.224                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION BASF SE 1                      | 2.828                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION SANOFI 1                       | 1.946                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION AKZONOBEL N.V. 1               | 2.109                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1           | 1.811                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION NN GROUP NV 1                  | 946                          | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION RIO TINTO PLC 1                | 3.366                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION KONINKLIJKE DSM NV 1           | 2.248                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION MOWI ASA 1                     | 1.036                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION LINDE PLC 1                    | 2.347                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION AXA SA 1                       | 1.357                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION UNILEVER PLC 1                 | 1.100                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV 1  | 1.143                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION NATIONAL GRID PLC 1            | 2.288                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1 | 1.085                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION LEGAL & GENERAL GROUP PLC 1    | 1.056                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION IBERDROLA SA 1                 | 1.062                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1              | 1.587                        | Inversión                |
| Valor de renta variable | OPCION SCOR SE 1                      | 1.282                        | Inversión                |
|                         |                                       |                              |                          |

| Subyacente                      | Instrumento                          | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Valor de renta variable         | OPCION SECURITAS AB-B SHS 1          | 1.775                        | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION CARREFOUR SA 1                | 1.693                        | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION DIRECT LINE INSURANCE GROUP 1 | 932                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1         | 1.113                        | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION DANONE 1                      | 2.219                        | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1         | 1.141                        | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION ALLIANZ SE-REG 1              | 3.058                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                      | 60234                        |                          |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA EUR SEK FISICA       | 20                           | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA GBP EUR FISICA       | 418                          | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA GBP EUR FISICA       | 24                           | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA GBP EUR FISICA       | 325                          | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA GBP EUR FISICA       | 133                          | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA SEK EUR FISICA       | 117                          | Inversión                |
| Tipo de cambio/divisa           | FORDWARD DIVISA EUR GBP FISICA       | 269                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                                      | 1306                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                      | <b>61983</b>                 |                          |

#### 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  |

|                            | SI | NO |
|----------------------------|----|----|
| j. Otros hechos relevantes | X  |    |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 01/01/2021 , inclusive, se modifica la comisión de depósito del fondo al 0,1%.

Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos las rentabilidades habidas en 2020.

Con fecha 23/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

## 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 sobre la situación de los mercados.

La mejora de las perspectivas de crecimiento a comienzos de año y, posteriormente de la situación de la pandemia, propiciaba una subida de los mercados de renta variable, alcanzándose nuevos máximos históricos en algunos índices a

mediados de febrero. El repunte de las rentabilidades de la deuda a largo plazo y las elevadas valoraciones alcanzadas provocaban cierta toma de beneficios a partir de este punto, pero la aprobación del paquete fiscal americano permitía que la mayoría de plazas finalizara el 1T cerca de máximos, con los mercados desarrollados a la cabeza (índice mundial +4,2%). En este entorno, la volatilidad, tras tocar niveles de 37 a finales de enero, finaliza el periodo cerca de 20. Entre las bolsas desarrolladas, destaca la subida de la nipona (Topix 8,3%, Stoxx600 7,7%, S&P500 5,8%). En Europa es reseñable la fortaleza de las bolsas nórdicas, la francesa, la alemana y la italiana (beneficiada por el nombramiento de Draghi), mientras que el resto de la periferia experimentaba subidas inferiores al índice agregado (Ibex 6,3%) y Reino Unido quedaba rezagada.

Las estimaciones de crecimiento de beneficios han mostrado una clara tendencia de continuas revisiones al alza a lo largo del 1T tanto en EE.UU. como en Europa, apuntando en la actualidad a fuertes subidas, del 26,7% y 36,8% respectivamente, y algo más tímidas en años sucesivos, 15,2% y 15,7% de cara a 2022, y 11% y 9,8% en 2023. En cuanto a las ventas, presentan tendencias similares, situándose en la actualidad en niveles de 9,7% y 8,4% de cara a 2021, 6,7% y 4,7% en 2022, y 5,8% y 2,8% en 2023, respectivamente. La temporada de resultados del 4T20 mostró un tono positivo pero, aunque las compañías lograban batir cifras, no eran refrendadas con subidas de precios. Las sorpresas positivas en beneficios se situaron en el 78% y 65% en EE.UU. y Europa, respectivamente, y en el 68% y 49% en ventas, con lo que en buena medida las primeras continuaron respondiendo a márgenes mayores de lo esperado. Con respecto al guidance de cara a próximos trimestres de las compañías americanas, continúa situado en niveles elevados.

Sectorialmente, las mejores perspectivas económicas y el repunte de tipos explican en gran medida el fuerte movimiento de rotación al que hemos asistido desde mediados de febrero y que predomina para el conjunto del periodo. Así, por estilos, es reseñable el repunte de las compañías de valor y las de baja capitalización, en detrimento de las de crecimiento y factores como momentum, baja volatilidad y calidad. A nivel sectorial destacan las subidas de sectores cíclicos, como energía e industriales, autos y ocio europeos, así como del sector financiero (beneficiado por la ampliación de las pendientes de la curvas de tipos gubernamentales) y de las compañías de telecomunicaciones, mientras que en el lado negativo encontramos proxy-bonds como utilities e inmobiliarias, y sectores defensivos como consumo estable y farmacéuticas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer trimestre del año, el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad por dividendo se ha comportado peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de 6,97% frente a un 8,45% del SXXP.

Durante el trimestre hemos ido incorporando compañías que podrían beneficiarse de una reapertura progresiva de las economías. Hemos tomado posiciones en los sectores de ocio, autos y materiales de construcción a la vez que eliminábamos buena parte del peso en el sector petrolero. Optamos también por incrementar la ponderación en bancos, sector que aún a valoraciones atractivas, posición fuerte de capital y exposición positiva a un posible incremento de rentabilidades en bonos. Mantenemos el peso en aseguradoras que, junto a bancos, se convierte en una de nuestras principales posiciones. Somos cautos en sectores sin grandes catalizadores como consumo defensivo y farmacia.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,19% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,68%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,44%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,52%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,04%.

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 2,30%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 6,00%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han introducido compañías nuevas en cartera como Danone, Imperial Brands, Carrefour, Unilever,

ACS, GlaxoSmithKlein, British American Tobacco, Unicredit, ING, Qiagen, Loomis, Scor, Stora Enso, Rheinmetall y Natwest. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (RWE, KPN, Publicis, Knorr-Bremse, Alstom, Epiroc, Vodafone, Prudential, Vivendi, Eiffage, Endesa, Julius Baer, Credit Suisse, Fortum y Direct Line).

Respecto a la cartera del fondo, las contribuciones más positivas del primer trimestre del año han sido las compañías del sector financiero (NN Group (+17,3%), Axa (17,3%) y Julius Baer (+11,2%)), Anglo American (+25,4%), Siemens (+22,2%), KPN (+18,3%), Fortum (+16,2%), Mowi (+16,2%), Deutsche Post (+15,4%), Vodafone (+14,6%) y Linde (+12,6%). Por el lado contrario, destacamos los retornos negativos de las compañías del sector utilities (RWE (-9%), EDP (-5,6%), Endesa (-5%) e Iberdrola (-4,8%)), Prudential (-6%), Ferrari (-5,5%) y Sodexo (-3,3%).

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el primer trimestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 79 puntos básicos. De las opciones vendidas, 22 de las 55 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio.

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el primer trimestre en el entorno del 83%.

#### b) Operativa de préstamo de valores

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

Durante el periodo no se ha realizado operativa de préstamo de valores.

#### 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 Fija por un importe de 443.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 60.234.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 1.306.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21,95%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

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

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.

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

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 6,66% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,37%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -12,65%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO 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, los mercados de Renta Variable se mantienen apoyados en una respuesta fiscal y monetaria sin

precedentes y en la buena evolución del ciclo manufacturero. Por otro lado, se ha superado también uno de los focos de incertidumbre generados por el resultado de las elecciones en EEUU. Respecto de la pandemia, entramos en un período en el que priman las noticias en función de la lentitud del proceso de vacunación y de la evolución de los confinamientos. Tras las corrección reciente nos encontramos en una zona donde la asimetría es ahora más favorable. Como aspecto a vigilar, las subidas descontroladas de los tipos reales. Con todo consideramos que se justifica un posicionamiento claramente favorable en renta variable desarrollada.

Más a medio plazo, la renta variable es, junto con el crédito, uno de los activos preferidos en un horizonte de largo plazo. En la última revisión estratégica, los activos de renta variable han visto bajar sólo ligeramente su rentabilidad esperada, ya que a pesar de la fuerte subida de los índices en los últimos seis meses, éstas se ven compensadas en buena medida por una mejora de las estimaciones de crecimiento de beneficios y de dividendos. Dentro de la renta variable, no se observa a nivel geográfico una preferencia clara entre zonas. Los REITS se mantienen con peor atractivo en un contexto de mayor incertidumbre sobre el impacto de la recesión en el mercado inmobiliario y en sus dividendos.

Las perspectivas para los dividendos son positivas. En la medida que las compañías vayan retornando a una situación de normalidad, se retomarán las políticas de retribución al accionista anunciadas en años anteriores. Los dividendos se adecuarán a la evolución de los negocios, sin estar influidos por temas externos (sobre todo presiones de organismos supervisores). Reiteramos nuestra opinión del anterior informe sobre la situación de los bancos, que este año pagarán dividendos atractivos que pueden provocar un interés inversor significativo en el sector.

El foco del mercado en los próximos meses va a seguir estando en el efecto de las generosas políticas fiscales en la economía y en un posible incremento de precios. Estos temas han provocado una fuerte rotación en mercado hacia sectores y compañías de valor (muy penalizados hasta el año pasado). Se rompe así la fuerte tendencia positiva hacia crecimiento y calidad y un giro hacia compañías retrasadas en comportamiento y valoración y con posibilidades de mejora. En ese sentido y, aunque el movimiento ha sido muy rápido, vamos a ir seguir introduciendo ese tipo de inversiones en cartera siempre que ofrezcan a su vez un ángulo interesante por el lado del dividendo o retribución al accionista.

Tras un fuerte inicio de año en los mercados de renta variable, el estilo de inversión de dividendo debería comportarse el resto de 2021 al menos igual que otros índices más generales. Una cartera compuesta por compañías líderes en sus negocios y valoraciones razonables, financieramente sólidas y con mayor capacidad de mantener los dividendos que otras, debería tener una rentabilidad mejor que otros productos de un perfil de riesgo similar.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|-------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %     |
| ES00000123G8 - REPO[KINGDOM OF SPAIN]-1,00 2021-01-04       | EUR    | 0                | 0,00 | 7.000            | 6,99  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                |        | 0                | 0,00 | 7.000            | 6,99  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 0                | 0,00 | 7.000            | 6,99  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA                           | EUR    | 0                | 0,00 | 1.632            | 1,63  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA                        | EUR    | 3.680            | 3,67 | 2.867            | 2,86  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C                | EUR    | 1.540            | 1,54 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                    |        | 5.220            | 5,21 | 4.499            | 4,49  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                 |        | 5.220            | 5,21 | 4.499            | 4,49  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>               |        | 5.220            | 5,21 | 11.499           | 11,48 |
| DE0001030229 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,649 2021-06-09 | EUR    | 3.406            | 3,40 | 0                | 0,00  |
| DE0001030302 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,779 2021-03-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 3.406            | 3,40  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                 |        | 3.406            | 3,40 | 3.406            | 3,40  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | 3.406            | 3,40 | 3.406            | 3,40  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                     |        | 3.406            | 3,40 | 3.406            | 3,40  |
| CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO                | CHF    | 3.757            | 3,75 | 3.556            | 3,55  |
| CH0012138530 - ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP                 | CHF    | 0                | 0,00 | 2.055            | 2,05  |
| CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A                | CHF    | 1.176            | 1,17 | 1.791            | 1,79  |
| CH0102484968 - ACCIONES JULIUS BAER GROUP LT                | CHF    | 0                | 0,00 | 1.037            | 1,04  |
| CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG                    | GBP    | 2.170            | 2,16 | 2.123            | 2,12  |
| DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG                    | EUR    | 1.729            | 1,72 | 1.499            | 1,50  |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG                  | EUR    | 1.630            | 1,63 | 1.601            | 1,60  |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG                      | EUR    | 1.037            | 1,03 | 0                | 0,00  |
| DE0007037129 - ACCIONES RWE AG                              | EUR    | 0                | 0,00 | 2.074            | 2,07  |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG                          | EUR    | 2.800            | 2,79 | 2.350            | 2,35  |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                          | EUR    | 3.191            | 3,18 | 2.950            | 2,95  |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE                             | EUR    | 2.763            | 2,76 | 2.136            | 2,13  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS ENERGY AG     | EUR    | 302              | 0,30         | 296              | 0,30         |
| DE000KBX1006 - ACCIONES KNORR-BREMSE AG       | EUR    | 0                | 0,00         | 726              | 0,73         |
| DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS          | DKK    | 1.572            | 1,57         | 1.769            | 1,77         |
| FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ        | EUR    | 970              | 0,97         | 0                | 0,00         |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ       | EUR    | 1.960            | 1,95         | 2.255            | 2,25         |
| FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ            | EUR    | 0                | 0,00         | 1.694            | 1,69         |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA          | EUR    | 2.131            | 2,13         | 0                | 0,00         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                | EUR    | 3.791            | 3,78         | 3.542            | 3,54         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA                | EUR    | 2.655            | 2,65         | 2.263            | 2,26         |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA             | EUR    | 2.135            | 2,13         | 0                | 0,00         |
| FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA             | EUR    | 572              | 0,57         | 0                | 0,00         |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA            | EUR    | 0                | 0,00         | 2.796            | 2,79         |
| FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA            | EUR    | 0                | 0,00         | 1.439            | 1,44         |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.242            | 2,24         |
| FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA             | EUR    | 0                | 0,00         | 513              | 0,51         |
| FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE               | EUR    | 1.644            | 1,64         | 0                | 0,00         |
| GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB  | GBP    | 1.954            | 1,95         | 0                | 0,00         |
| GB0004544929 - ACCIONES PUBLICIS BRANDS PLC   | GBP    | 1.555            | 1,55         | 0                | 0,00         |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV          | EUR    | 1.450            | 1,45         | 0                | 0,00         |
| NL0012169213 - ACCIONES QIAGEN NV             | EUR    | 825              | 0,82         | 0                | 0,00         |
| NL0013267909 - ACCIONES AKZO NOBEL NV         | EUR    | 2.144            | 2,14         | 1.977            | 1,98         |
| NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA              | NOK    | 1.864            | 1,86         | 1.603            | 1,60         |
| PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO  | EUR    | 2.289            | 2,28         | 2.423            | 2,42         |
| SE0000163594 - ACCIONES SECURITAS AB          | SEK    | 1.668            | 1,66         | 533              | 0,53         |
| SE0011166933 - ACCIONES EPIROC AB             | SEK    | 0                | 0,00         | 1.743            | 1,74         |
| SE0014504817 - ACCIONES LOOMIS AB             | SEK    | 441              | 0,44         | 0                | 0,00         |
| GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU  | GBP    | 1.786            | 1,78         | 2.615            | 2,61         |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC        | GBP    | 0                | 0,00         | 2.707            | 2,70         |
| GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC         | GBP    | 2.965            | 2,96         | 3.206            | 3,20         |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC   | GBP    | 1.588            | 1,58         | 0                | 0,00         |
| GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC       | GBP    | 2.085            | 2,08         | 2.003            | 2,00         |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER PLC          | EUR    | 2.346            | 2,34         | 0                | 0,00         |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC    | GBP    | 2.336            | 2,33         | 1.895            | 1,89         |
| GB00B777214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC      | GBP    | 1.152            | 1,15         | 0                | 0,00         |
| GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL GRID PLC     | GBP    | 2.130            | 2,12         | 1.835            | 1,83         |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC    | GBP    | 0                | 0,00         | 1.944            | 1,94         |
| GB00BY9D0Y18 - ACCIONES DIRECT LINE INSURANC  | GBP    | 1.578            | 1,57         | 1.638            | 1,64         |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC             | EUR    | 2.270            | 2,26         | 2.024            | 2,02         |
| IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA         | EUR    | 1.361            | 1,36         | 0                | 0,00         |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.276            | 2,27         |
| NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV    | EUR    | 2.107            | 2,10         | 2.056            | 2,05         |
| NL0010773842 - ACCIONES INN GROUP NV          | EUR    | 1.897            | 1,89         | 1.919            | 1,92         |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV            | EUR    | 1.944            | 1,94         | 1.981            | 1,98         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>79.720</b>    | <b>79,49</b> | <b>79.085</b>    | <b>78,99</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>79.720</b>    | <b>79,49</b> | <b>79.085</b>    | <b>78,99</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>83.126</b>    | <b>82,89</b> | <b>82.491</b>    | <b>82,39</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>88.346</b>    | <b>88,10</b> | <b>93.990</b>    | <b>93,87</b> |

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)