

BBVA MI INVERSION RF MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 5086

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 04/11/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Mixta Euro cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera compuesta principalmente por renta fija pública y/o privada OCDE, incluido hasta un 20% en depósitos, de al menos calidad crediticia media (mín. BBB-) o el rating de España en cada momento si fuera inferior. El resto en activos de renta variable, principalmente de emisores europeos, de alta/media capitalización que ofrezcan altos ingresos por dividendos.

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 | 0,46 | 0,59 | 1,04 | 1,99 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,60 | -0,48 | 0,12 | -0,36 |

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 | 25.105.779,73 | 27.460.343,42 |
| Nº de Partícipes | 6.470 | 6.927 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,38 | 0,37 |
| Inversión mínima (EUR) | 30 EUR | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 228.183 | 9,0889 |
| 2021 | 317.698 | 9,7677 |
| 2020 | 343.821 | 9,9702 |
| 2019 | 309.203 | 9,9296 |

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 | 0,58 | 0,00 | 0,58 | 1,15 | 0,00 | 1,15 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 0,09 | 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 | -6,95 | 1,77 | -1,92 | -4,23 | -2,66 | -2,03 | 0,41 | 1,07 | -0,44 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,53 | 15-12-2022 | -0,97 | 13-06-2022 | -0,97 | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,59 | 04-10-2022 | 0,59 | 04-10-2022 | 0,59 | 04-10-2022 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 3,57 | 3,37 | 3,88 | 3,86 | 2,98 | 0,80 | 2,09 | 0,65 | 0,97 |
| Ibex-35 | 1,21 | 0,95 | 1,03 | 1,23 | 25,12 | 16,37 | 34,44 | 12,48 | 12,96 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,21 | 0,41 | 0,11 | 0,04 | 0,41 | 0,28 | 0,53 | 0,72 | 0,60 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,26 | -0,26 | -0,34 | -0,36 | -0,31 | -2,10 | -2,39 | -0,95 | -0,78 |

(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.

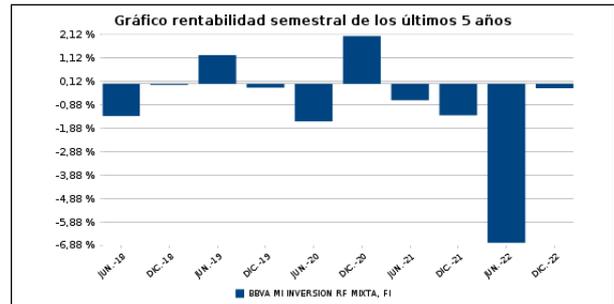
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,25 | 0,32 | 0,32 | 0,31 | 0,31 | 1,25 | 1,31 | 1,31 | 1,25 |

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 3.512.182 | 82.056 | -2,38 |
| Renta Fija Internacional | 2.133.561 | 53.207 | -1,15 |
| Renta Fija Mixta Euro | 662.876 | 23.765 | -1,59 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.231.012 | 79.386 | -2,56 |
| Renta Variable Mixta Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.804.615 | 69.759 | 0,62 |
| Renta Variable Euro | 103.990 | 8.488 | -0,51 |
| Renta Variable Internacional | 6.023.643 | 323.764 | 0,16 |
| 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 | 122.425 | 5.770 | -0,36 |
| Global | 21.871.099 | 730.461 | -2,38 |
| 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 | 3.752.594 | 102.882 | 0,18 |
| IIC que Replica un Índice | 1.732.675 | 43.894 | 2,77 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 725.853 | 26.161 | -1,37 |
| Total fondos | 44.676.525 | 1.549.593 | -1,41 |

*Medias.

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 210.722 | 92,35 | 219.209 | 87,67 |
| * Cartera interior | 5.237 | 2,30 | 6.242 | 2,50 |
| * Cartera exterior | 205.390 | 90,01 | 213.282 | 85,30 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 95 | 0,04 | -315 | -0,13 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 17.432 | 7,64 | 27.772 | 11,11 |
| (+/-) RESTO | 29 | 0,01 | 3.062 | 1,22 |
| TOTAL PATRIMONIO | 228.183 | 100,00 % | 250.043 | 100,00 % |

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 250.043 | 317.698 | 317.698 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -8,91 | -17,00 | -26,57 | 55,59 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,22 | -6,91 | -7,70 | -97,39 |
| (+) Rendimientos de gestión | 0,40 | -6,28 | -6,45 | -105,38 |
| + Intereses | 0,41 | 0,22 | 0,61 | 56,26 |
| + Dividendos | 0,12 | 0,30 | 0,43 | -66,42 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,14 | -5,58 | -7,09 | 82,69 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,63 | -2,63 | -2,27 | -120,43 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,38 | 1,41 | 1,87 | -77,26 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -117,94 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -81,42 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,64 | -0,63 | -1,27 | -15,34 |
| - Comisión de gestión | -0,58 | -0,57 | -1,15 | 13,90 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,04 | -0,09 | 13,90 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -10,29 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 19,63 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,01 | -0,02 | 92,86 |
| (+) Ingresos | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 19.956,79 |
| + 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 | 0,02 | 0,00 | 0,02 | 19.956,79 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 228.183 | 250.043 | 228.183 | |

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

3. Inversiones financieras

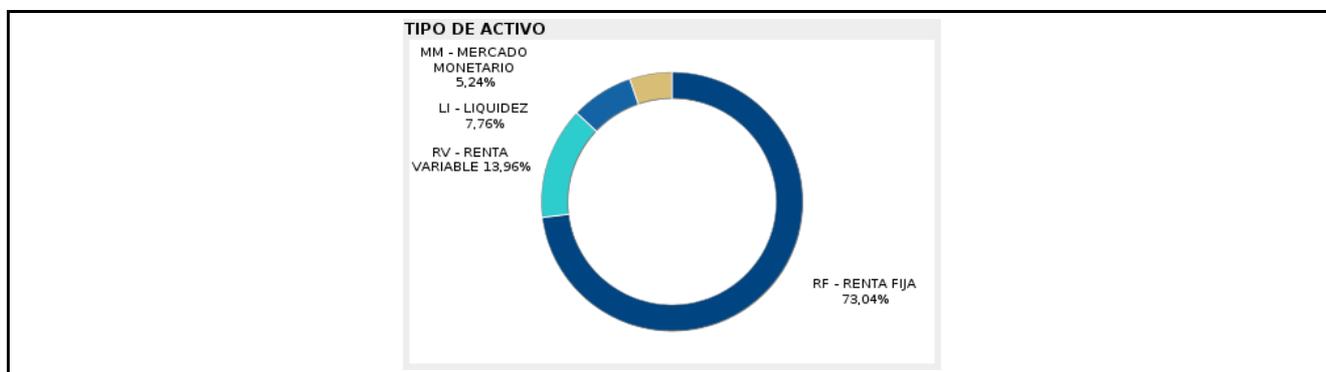
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 4.740 | 2,08 | 5.688 | 2,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | 4.740 | 2,08 | 5.688 | 2,28 |
| TOTAL RV COTIZADA | 602 | 0,26 | 677 | 0,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 602 | 0,26 | 677 | 0,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.342 | 2,34 | 6.365 | 2,55 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 174.024 | 76,25 | 177.953 | 71,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | 174.024 | 76,25 | 177.953 | 71,21 |
| TOTAL RV COTIZADA | 31.306 | 13,71 | 36.629 | 14,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 31.306 | 13,71 | 36.629 | 14,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 205.330 | 89,96 | 214.582 | 85,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 210.672 | 92,30 | 220.947 | 88,39 |

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

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

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



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

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA | 35.864 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2038-10-25 | 275 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2033-04-25 | 284 | Inversión |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2023-03-22 | 460 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA | 12.585 | Inversión |
| Total subyacente renta fija | | 49468 | |
| Valor de renta variable | OPCION FORTUM OYJ 1 | 627 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION FREENT AG 1 | 597 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1 | 569 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ASR NEDERLAND NV 1 | 597 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SHELL PLC 1 | 621 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION WOLTERS KLUWER 1 | 605 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1 | 587 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION EXPERIAN PLC 1 | 560 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION VINCI SA 1 | 592 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SPIE SA 1 | 634 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION HSBC HOLDINGS PLC 1 | 614 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ENGIE 1 | 588 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION AIR LIQUIDE SA 1 | 573 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION PRUDENTIAL PLC 1 | 646 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1 | 616 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION RHEINMETALL AG 1 | 609 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ABNAMRO BANK NV-CVA 1 | 630 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BAWAG GROUP AG 1 | 572 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DIPLOMA PLC 1 | 586 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BAKKAF ROST P/F 1 | 607 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Valor de renta variable | OPCION EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1 | 640 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION FERRARINI NV 1 | 607 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION NESTLE SA-REG 1 | 623 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION CAPGE MINI SE 1 | 630 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SIG GROUP AG 1 | 621 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1 | 564 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SANOFI 1 | 610 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1 | 607 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1 | 599 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION TOTALE ENERGIES SE 1 | 592 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION RENTOKIL INITIAL PLC 1 | 604 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ANDRITZ AG 1 | 622 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DEUTSCHE BOERSE AG 1 | 587 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ESSILORLUXOTTICA 1 | 591 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ALCON INC 1 | 594 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION KONINKLIJKE KPN NV 1 | 627 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION INFORMA PLC 1 | 599 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION CRH PLC 1 | 587 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1 | 578 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DSVA/S 1 | 576 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DECHRA PHARMACEUTICALS PLC 1 | 579 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DNB BANK ASA 1 | 567 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION MERCK KGAA 1 | 603 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Valor de renta variable | OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1 | 607 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SODEX O SA 1 | 585 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION CONVA TEC GROUP PLC 1 | 626 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION AXA SA 1 | 580 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1 | 570 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1 | 571 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION RECKIT T BENCKISER GROUP PLC 1 | 576 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DIAGEO PLC 1 | 2.473 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SAGE GROUP PLC/THE 1 | 618 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION VISCOFAN SA 1 | 612 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION CENTRICA PLC 1 | 579 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION KERRY GROUP PLC-A 1 | 640 | Inversión |
| Índice de renta variable | OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10 | 3.300 | Inversión |
| Índice de renta variable | OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10 | 1.450 | Inversión |
| Índice de renta variable | OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10 | 2.950 | Inversión |
| Índice de renta variable | OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10 | 3.000 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 45574 | |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA | 14 | Inversión |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA EUR/CHF FISICA | 16 | Inversión |
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVISA GBP/EUR FISICA | 300 | Inversión |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000 | 1.949 | Cobertura |
| Tipo de cambio/divisa | FUTURO EUR-CHF X-RATE 125000 | 1.744 | Cobertura |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Tipo de cambio/divisa | FORDWARD DIVI SA GBP/EUR FISICA | 326 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 4349 | |
| Derivados de Crédito | CDI CDI ITRAXX EUR S38 JPM 1225 FÍSICA | 54.500 | Inversión |
| Total otros subyacentes | | 54500 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 153891 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 03/11/2022, con el valor liquidativo del día 02/11/2022, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION RF MIXTA FI que lo fueran a fecha 31/10/2022. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 870.600,46€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/10/2022 (232.019.613,79 €) , supone un 0,37523% del patrimonio de dicho día.

Con fecha 02/11/2022 se actualiza el folleto del fondo al objeto de recoger el nuevo indicador de riesgo SRR1 que pasa a 3 (anteriormente 2).

El día 04/08/2022, con el valor liquidativo del día 03/08/2022, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION RF MIXTA FI que lo fueran a fecha 01/08/2022. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 950.948,08€ que sobre el patrimonio del fondo del 01/08/2022 (254.062.478,53 €) , supone un 0,37430% del patrimonio de dicho día.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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.

Las bolsas, presionadas por el endurecimiento de las condiciones financieras y los riesgos geopolíticos, comenzaban a retroceder ya en los primeros meses del año, viéndose más afectadas inicialmente las que tenían valoraciones más exigentes (EE.UU. y tecnología) y posteriormente las plazas más cercanas al conflicto bélico y con mayor dependencia energética. Aunque ha habido rebotes técnicos en momentos puntuales, el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a la inflación, aun a costa de dañar el crecimiento, y el fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda gubernamental, han continuado presionando a las bolsas a lo largo de todo el año, alcanzándose nuevos mínimos anuales sucesivos a mediados de marzo, junio, y, finalmente, en octubre. En el peor momento (12-oct) el MSCI World llegaba a retroceder un 27,1% (S&P500 -24,9% y Stoxx600 -20,9%), y la gran mayoría de mercados se encontraban en bear-market. Finalmente, en el año el índice mundial retrocede un -19,8% (S&P500 -19,4%, Stoxx600 -12,9%, Topix -5,1%). Aunque en el año en moneda local los agregados de desarrollados y emergentes retroceden ambos en torno al -18%, en dólares los segundos se han visto más afectados, por la debilidad de sus divisas. En emergentes Latam (apoyada por su mayor exposición a materias primas y la subida de Brasil y Chile) ha quedado claramente por delante de Asia (presionada por China, Corea, Taiwán y Hong Kong), y Europa Emergente se sitúa a la cola.

Pese a los difíciles comparables vs 2021, el crecimiento de beneficios este año ha logrado situarse en terreno positivo en EE.UU., aunque por debajo de la media de los últimos 10 años, con la mayor parte del mismo en el 1S, y Europa ha conseguido cifras significativamente elevadas tanto en beneficios como en ventas. Las expectativas de beneficios tocaron máximos en junio en EE.UU. y en octubre en Europa, y han retrocedido hasta los niveles actuales de 7,7% en EE.UU. y 18,9% en Europa para 2022, 3,4% y 1,6% de cara a 2023, y 10,2% y 6,5% para 2024; y en ventas 11,6% y 15,1% en 2022, 2,5% y 1,6% en 2023, y 4,2% y 2,2% de cara a 2024, respectivamente.

Por factores, lo más reseñable en el año es el mejor comportamiento relativo de las compañías de valor vs crecimiento, elevado dividendo y mínima volatilidad, y el peor de calidad. Sectorialmente, destaca la subida de energía (único sector en positivo en el año), y el mejor comportamiento relativo de defensivos (utilities, farmacéuticas y consumo estable), y financieras (especialmente en Europa) al verse apoyadas por la subida de la rentabilidad de los bonos gubernamentales.

Este último factor ha lastrado claramente al sector inmobiliario (especialmente al europeo). Finalmente, cabe destacar el fuerte retroceso de tecnología y servicios de comunicación, especialmente en EE.UU. (Nasdaq100 -33%, SOX -35,8%, FANG -40%).

En cuanto a la renta fija, A pesar de una inflación que podría haber tocado techo y de la moderación en el ritmo de subida de tipos oficiales en diciembre, la retórica agresiva de los bancos centrales ha seguido afectando a los mercados. Así, el tipo de interés de referencia de la Fed termina 2022 en el rango 4,25%-4,50, su nivel más alto desde 2008, con una subida acumulada de 425pb (25pb en el 1T, 125pb en el 2T, 150pb en el 3T y 125pb en el 4T). La Fed, además, sorprendía en diciembre con sus nuevas previsiones de tipos, del 5,1% para finales de 2023, descartando una bajada en el corto plazo. El mercado, sin embargo, cierra el año con unas expectativas del 5% a mediados de 2023, pero con descenso al 4,6% en diciembre. Por su parte, el BCE, que abandonaba los tipos negativos en julio, dejaba el tipo de la facilidad de depósito a finales de año en el 2,00% con una subida acumulada de 250pb (125pb tanto en el 3T como en el 4T) y sorprendía también por la contundencia de su mensaje sobre la necesidad de una política monetaria más restrictiva. En este contexto, el mercado aumentaba sus expectativas hasta tasas cercanas al 3,50% hacia finales de 2023. Por otro lado, tanto la Fed como el BCE han reducido en 2022 sus balances, el primero al dejar de reinvertir parte de los vencimientos de los activos que tiene en su cartera y el segundo al retirar liquidez del mercado con un reembolso anticipado de sus préstamos a largo plazo (TLTRO).

Con este trasfondo, la deuda soberana de mayor calidad acaba 2022 con un nuevo repunte de tipos y con una inversión de las curvas que refleja los temores a una recesión, así como el impacto en las expectativas de inflación de la caída del precio del crudo desde mediados de año. La pendiente 10 años-2 años, de hecho, llega a alcanzar en diciembre mínimos desde 1981 en EE.UU. de -84pb y desde 1992 en Alemania de -30pb. Por otro lado, en la última parte del año se moderan los diferenciales de tipos entre EE.UU. y Alemania, ante el mensaje más agresivo del BCE. Con todo ello, el año cierra con subidas de tipos del bono a 2 años de 369pb en EE.UU. a 4,43% y 338pb en Alemania a 2,76%, mientras que las rentabilidades del bono a 10 años suben 236pb a 3,87% y 275pb a 2,57% respectivamente. Por otro lado, el tono más duro de los bancos centrales se refleja en la subida de los tipos reales a 10 años (en Alemania terminan en positivo por primera vez desde 2014), mientras que las expectativas de inflación a largo plazo se reducen 31pb en EE.UU. a 2,31% y aumentan 47pb en Alemania a 2,27%.

El mercado de crédito también ha mostrado una considerable resistencia en la segunda mitad del año a pesar de los episodios de aversión al riesgo y del deterioro de las condiciones crediticias de los bancos en EE.UU. y Europa. Unos fundamentales empresariales todavía sólidos y unas tasas de impago contenidas habrían dado soporte al activo. Aun así, el año termina con ampliación generalizada de los diferenciales, de entre 30pb y 50pb en la deuda de más calidad y de entre 140pb (mercado de contado) y 230pb (mercado de derivados europeo) en el segmento especulativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre 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 4,13% frente a un 5,31% del SXXP.

Durante el trimestre hemos ido rotando la cartera menos que en períodos anteriores dada la volatilidad del mercado, posicionándonos de manera estructural en compañías que se puedan beneficiar de la coyuntura actual y que ofrecen un ángulo interesante de volatilidad para la implementación de la estrategia activa de opciones.

En cuanto a la renta fija, durante el segundo semestre del año hemos mantenido una estructura estable en la cartera con pocos cambios a nivel estructural por la alta volatilidad de mercado y la escasa liquidez en mercado secundario. Además en el mercado primario ha habido poca actividad con pocas emisiones nuevas relevantes. Hemos seguido invertidos con preferencia en deuda senior no preferente respecto a deuda subordinada en el sector financiero y siendo muy selectivos en emisores con alta beta de mercado. En cuanto a la principal actividad durante el segundo semestre ha estado centrada en la venta de posiciones a muy corto plazo para generar liquidez de cara a nuevas emisiones que pudiera haber de manera puntual.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 8,74% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 6,60%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,63%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,60%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,46%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,18%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -1,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,59%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre se ha cambiado la cartera de manera importante. Se han vendido Dechra, DSV, Danone, Rheinmetall, St. James Place, Bouygues, Logista, Publicis, Compass, Swiss Life, Indra, Royal Unibrew, L'Oréal, Zurich Insurance, Tele2, Orsted, Mowi, Veolia, Brenntag, Linde, Poste Italiane, Teleperformance, Befesa, Michelin, Diageo, BPER Banca, Richemont, DSM, Exor, Smurfit Kappa, Hera, Vivendi y Tale&Lyle. Por el lado contrario, se han incorporado Nestlé, Convatec, ABN Amor, Sodexo, Davide Campari, Bakkafrøst, Viscofan, KPN, Deutsche Boerse, EDP, Air Liquide, Alcon, Wolters Kluwer, Swedish-Orphan Biovitrum, DNB Bank, Sanofi, Ferrari, Sage, Kerry, LVMH, Experian, Shell, Fortum, Capgemini, Reckitt, Merck, Anglo American, y Coca-Cola HBC.

Respecto a la cartera del fondo, las contribuciones más positivas del segundo semestre del año han sido las compañías del sector financiero (MunichRe (+35,6%) y Bawag (+24%)) Andritz (+33,8%), Publicis (+30,3%), Logista (+27%), LVMH (+24,9%), Bakkafrøst (+24%), Engi (+22,1%), Diploma (+20,9%), UPM (+20,4%), TotalEnergies (+20,1%), Sage (+18,9%), Centrica (+18,8%), Spie (+18,6%) y Essilorluxotica (+18,4%). Por el lado contrariolas contribuciones más negativas provienen de Mowi (-40,2%), Dechra (-30,2%), Befesa (-28,3%), Royal Unibrew (-26,7%), Orsted (-25%), Hera (-21,1%), Vivendi (-19,9%), DSM (-15,9%), Davide Campari (-15,5%), Freenet (-13,7%) y Tele2 (-12,5%).

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el segundo semestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 22 puntos básicos. Por otra parte, la cobertura mediante la compra de puts ha aportado al fondo 47 puntos básicos en el semestre.

La rentabilidad por dividendo de la cartera y la estrategia de opciones se sitúan en niveles adecuados para la consecución del objetivo de rentas del 0.375% trimestral (1.5% anual).

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el semestre en el entorno del 15% en renta variable.

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 Fija por un importe de 49.468.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 45.574.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 4.349.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 54.500.000 €.

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 42,11%.

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 3,66% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,30%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,26%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2022, BBVA AM ha ejercido, en representación de , el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de

accionistas de las sociedades que se indican a continuación. Estos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

Se ha asistido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: ASR NEDERLAND NV, CENTRICA PLC, FORTUM OYJ, MUENCHENER RUECKVER AG-REG, OCINV, PERSIMMON PLC, PUBLICIS GROUPE, RENTOKIL INITIAL PLC, SANOFI, SIEMENS AG-REG, ST JAMES S PLACE PLC, VIVO ENERGY PLC, VODAFONE GROUP PLC, .

Se ha asistido y votado a favor de determinados puntos del orden del día y en contra o abstenido de otros en las juntas de accionistas de las siguientes sociedades: BAWAG GROUP AG, BEFESA SA, BOUYGUES SA, BPER BANCA, CARREFOUR SA, COMPASS GROUP PLC, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG, ENGIE, FERROVIAL SA, HSBC HOLDINGS PLC, HUGO BOSS AG -ORD, INDRA SISTEMAS SA, LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI, OCI NV, POSTE ITALIANE SPA, SCOR SE, SPIE SA, VEOLIA ENVIRONNEMENT, VIVENDI SE, .

El voto ha sido a favor de aquellos puntos del orden del día que se han considerado beneficiosos (o no desfavorables) para los intereses de las IIC y en contra de los puntos del orden del día en que no se han apreciado dichas circunstancias. En particular, se ha votado en contra de determinados acuerdos relativos a la independencia del consejo de administración y los planes de remuneración. También en menor medida en contra de ciertas políticas financieras (principalmente emisiones de bonos), operaciones corporativas (sobre todo ampliaciones de capital) o petición de acuerdos por mayorías excesivas.

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.

El fondo soporta comisiones de análisis. El gestor/gestores del fondo reciben informes de entidades locales e internacionales relevantes para la gestión del fondo y relacionados con su política de inversión. En base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y pueden afectar al fondo, la solidez de la argumentación y el acceso a compañías. El gestor selecciona 26 proveedores de servicios de análisis que se identifican como generadores de valor añadido para el fondo y por ende susceptibles de recibir comisiones por ese servicio. Los 5 principales proveedores de servicios de análisis para el fondo han sido: Morgan Stanley, Exane BNP (RV), J.P. Morgan, UBS y Deutsche Bank.

Durante 2022 el fondo ha soportado gastos de análisis por importe de 19.593 €. Para 2023 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 18.836,00 €.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los últimos meses, el entorno para los mercados de renta variable se ha tornado menos favorable tras el importante cambio de mensaje de la FED y otros bancos centrales, con un entorno de política monetaria mucho más restrictiva y con fuertes movimientos al alza de los tipos reales que tendrán un efecto en el nivel de actividad económica. Adicionalmente, los mercados de renta variable han entrado en tendencia bajista y el nivel de riesgo de mercado medido a través de la volatilidad o los spreads crediticios también muestra un entorno menos favorable para los activos de riesgo. Con todo consideramos que se justifica un posicionamiento infraponderado en renta variable desarrollada.

Más a medio plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable sube entre 1%-2% en todas las geografías desde el último ejercicio estratégico. A pesar de que se mantiene un ajuste a la baja en rentabilidad por reversión a la media de los márgenes, la corrección experimentada por los índices este año provoca que el ajuste en valoración por múltiplos pase a ser positivo. Los mercados desarrollados de renta variable se han abaratado, corrigiendo el exceso de sobrevaloración, pero sin llegar a estar todavía baratas en agregado. Dentro de la renta variable, a nivel geográfico, no se observa una diferencia significativa entre mercados, aunque Japón aparece con menor atractivo. Los REITS mejoran su valoración como consecuencia del fuerte ajuste en precio que han sufrido en el último semestre. En términos ajustados por riesgo la renta variable ha perdido atractivo vs los activos con riesgo crediticio y también con los gobiernos, aunque como aspecto positivo para la renta variable, en términos reales, considerando el escenario base, es un activo que consigue ofrecer

rentabilidades claramente positivas.

Las perspectivas para los dividendos siguen siendo positivas. Seguimos pensando que la evolución de los beneficios empresariales y la solidez de los balances de las empresas no se están viendo afectadas, de momento, de manera negativa por la situación actual. Ello se ha reflejado en el buen comportamiento del estilo dividendo en 2022. Es interesante seguir destacando que no sólo sectores que históricamente han pagado dividendos altos van a poder hacerlo. Los sectores de materias primas y energía, apoyados en unos precios de los recursos muy elevados, van a generar cantidades importantes de liquidez que se espera sean distribuidos generosamente a sus accionistas.

El foco del mercado en los próximos meses va a seguir estando en la evolución de los riesgos geopolíticos, la inflación, la magnitud de subidas de tipos de interés y la posible materialización de todos ellos en una desaceleración económica moderada o significativa. Esperamos seguir viendo una importante volatilidad y disparidad en comportamientos sectoriales y de estilos de inversión como consecuencia de las noticias que se vayan conociendo. En ese sentido vamos a seguir con una cartera equilibrada en cuanto a sesgos (valor vs crecimiento, cíclico vs defensivo por ejemplo) y que pueda tener un comportamiento estable en ese entorno de mayor volatilidad.

En el entorno actual de fuertes incertidumbres esperamos que el estilo dividendo se comporte en 2023 al menos en línea con los índices generales. En momentos puntuales del año estilos como ?valor? pueden verse beneficiados de una búsqueda por parte de los inversores de compañías que se han quedado atrasadas en valoración por un castigo excesivo al descontar unas perspectivas muy negativas. Pero 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 y, sobre todo, una estabilidad de retornos en el tiempo valorable muy positivamente.

En cuanto a la renta fija, aunque el año pasado fue complicado para los inversores tradicionales de renta fija, terminamos con un tono más positivo con un fuerte repunte en el crédito IG en los últimos meses del año. Esto ha propiciado que la mayoría del mercado parecía entrar en 2023 con cierto grado de optimismo debido a factores tales como entradas de flujos en el activo, datos de inflación sorprendiendo a la baja, indicaciones de que las perspectivas de crecimiento no son tan malas como se temía, mercados laborales sólidos y confianza comercial y de consumidores estable.

A pesar del contexto generalmente optimista, creemos que el tono del riesgo dependerá de los datos macroeconómicos que se vayan publicando a lo largo del primer semestre del 2023. Mientras, se espera más información sobre factores importantes entre los que están la evolución de la inflación (¿Qué tan rígida será la inflación subyacente? ¿Qué significa esto para la política del BC?) y datos de crecimiento (¿Cómo afectarán la inflación y los tipos de interés más altos a las ganancias, los PMI, el comercio, el gasto del consumidor y el empleo?).

Con todo ello, la fortaleza del crédito de grado de inversión benefició de manera destacada a los nombres de menor calidad en todo el universo de inversión, lo que resultó en algunos nombres de valores cíclicos que ahora se negocian con diferenciales demasiado estrecho estrechos para su riesgo intrínseco. Por lo general expresamos una fuerte preferencia por los bonos BBB emitidos por empresas de mayor calidad o en nombres más sólidos. Los vientos en contra de las empresas aún prevalecen y es probable que se agraven por el impacto adverso derivado de un contexto recesivo más fuerte.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09 | EUR | 2.780 | 1,22 | 3.115 | 1,25 |
| ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08 | EUR | 1.066 | 0,47 | 1.266 | 0,51 |
| ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30 | EUR | 894 | 0,39 | 1.307 | 0,52 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.740 | 2,08 | 5.688 | 2,28 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 4.740 | 2,08 | 5.688 | 2,28 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 4.740 | 2,08 | 5.688 | 2,28 |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 677 | 0,27 |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 602 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 602 | 0,26 | 677 | 0,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 602 | 0,26 | 677 | 0,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.342 | 2,34 | 6.365 | 2,55 |
| DE0001030419 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,525 2022-09-21 | EUR | 0 | 0,00 | 1.001 | 0,40 |
| DE0001030823 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,523 2023-03-22 | EUR | 1.990 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| IT0005440679 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,196 2022-11-29 | EUR | 0 | 0,00 | 4.995 | 2,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------------|------------------|-------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005480345 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,522 2023-01-13 | EUR | 4.990 | 2,19 | 0 | 0,00 |
| IT0005508244 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 1,893 2023-03-31 | EUR | 4.971 | 2,18 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 11.951 | 5,24 | 5.996 | 2,40 |
| BE0002832138 - BONOS KBC GROUP NV 4,250 2027-03-01 | EUR | 1.497 | 0,66 | 1.701 | 0,68 |
| BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23 | EUR | 1.004 | 0,44 | 0 | 0,00 |
| CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29 | EUR | 1.951 | 0,86 | 2.169 | 0,87 |
| CH1142231682 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-11-03 | EUR | 1.307 | 0,57 | 1.518 | 0,61 |
| CH1168499791 - BONOS UBS GROUP AG 1,000 2025-03-21 | EUR | 1.372 | 0,60 | 1.389 | 0,56 |
| CH1174335732 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 2,125 2026-10-13 | EUR | 2.108 | 0,92 | 2.653 | 1,06 |
| DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23 | EUR | 1.678 | 0,74 | 0 | 0,00 |
| DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31 | EUR | 2.206 | 0,97 | 2.234 | 0,89 |
| DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28 | EUR | 1.446 | 0,63 | 1.664 | 0,67 |
| DE000CB0HRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11 | EUR | 2.512 | 1,10 | 2.741 | 1,10 |
| DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10 | EUR | 454 | 0,20 | 528 | 0,21 |
| DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17 | EUR | 1.399 | 0,61 | 1.501 | 0,60 |
| DK00030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17 | EUR | 1.146 | 0,50 | 1.286 | 0,51 |
| FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,375 2028-02-23 | EUR | 1.892 | 0,83 | 1.975 | 0,79 |
| FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01 | EUR | 2.524 | 1,11 | 2.751 | 1,10 |
| FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22 | EUR | 1.583 | 0,69 | 1.893 | 0,76 |
| FR0013519048 - BONOS CAPGEMINI SE 0,625 2025-06-23 | EUR | 1.964 | 0,86 | 2.089 | 0,84 |
| FR0014002S57 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 0,010 2026-05-11 | EUR | 1.500 | 0,66 | 1.718 | 0,69 |
| FR0014009E10 - BONOS L'OREAL SA 0,375 2024-03-29 | EUR | 0 | 0,00 | 2.064 | 0,83 |
| FR001400E904 - BONOS RCI BANQUE SA 4,125 2025-12-01 | EUR | 1.931 | 0,85 | 0 | 0,00 |
| XS1326311070 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,375 2023-11-27 | EUR | 0 | 0,00 | 2.724 | 1,09 |
| XS1419664997 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01 | EUR | 1.689 | 0,74 | 1.907 | 0,76 |
| XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25 | EUR | 1.364 | 0,60 | 1.494 | 0,60 |
| XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08 | EUR | 1.818 | 0,80 | 2.088 | 0,84 |
| XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02 | EUR | 943 | 0,41 | 1.055 | 0,42 |
| XS1797138960 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26 | EUR | 1.655 | 0,73 | 1.929 | 0,77 |
| XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17 | EUR | 2.788 | 1,22 | 3.117 | 1,25 |
| XS1846632104 - RENTA EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26 | EUR | 1.708 | 0,75 | 1.846 | 0,74 |
| XS1858912915 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,000 2023-07-23 | EUR | 0 | 0,00 | 1.868 | 0,75 |
| XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22 | EUR | 884 | 0,39 | 886 | 0,35 |
| XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27 | EUR | 1.254 | 0,55 | 1.316 | 0,53 |
| XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08 | EUR | 1.586 | 0,70 | 1.736 | 0,69 |
| XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16 | EUR | 1.324 | 0,58 | 1.560 | 0,62 |
| XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11 | EUR | 1.329 | 0,58 | 1.439 | 0,58 |
| XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25 | EUR | 2.530 | 1,11 | 2.775 | 1,11 |
| XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04 | EUR | 1.997 | 0,88 | 2.228 | 0,89 |
| XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCTU 0,625 2025-07-15 | EUR | 459 | 0,20 | 561 | 0,22 |
| XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22 | EUR | 3.032 | 1,33 | 3.357 | 1,34 |
| XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05 | EUR | 1.813 | 0,79 | 1.926 | 0,77 |
| XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04 | EUR | 2.490 | 1,09 | 2.802 | 1,12 |
| XS205856296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01 | EUR | 2.989 | 1,31 | 3.285 | 1,31 |
| XS2075185228 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19 | EUR | 1.450 | 0,64 | 1.665 | 0,67 |
| XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDI 0,1,661 2026-12-04 | EUR | 2.323 | 1,02 | 2.604 | 1,04 |
| XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16 | EUR | 2.530 | 1,11 | 2.693 | 1,08 |
| XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20 | EUR | 2.337 | 1,02 | 2.604 | 1,04 |
| XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02 | EUR | 1.352 | 0,59 | 1.620 | 0,65 |
| XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09 | EUR | 1.702 | 0,75 | 1.853 | 0,74 |
| XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16 | EUR | 1.618 | 0,71 | 1.953 | 0,78 |
| XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06 | EUR | 2.399 | 1,05 | 2.664 | 1,07 |
| XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05 | EUR | 1.308 | 0,57 | 1.426 | 0,57 |
| XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09 | EUR | 1.168 | 0,51 | 1.290 | 0,52 |
| XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,500 2049-06-17 | EUR | 1.568 | 0,69 | 1.706 | 0,68 |
| XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13 | EUR | 1.130 | 0,50 | 1.303 | 0,52 |
| XS2292486771 - BONOS ACEA SPA 0,004 2025-09-28 | EUR | 1.666 | 0,73 | 1.804 | 0,72 |
| XS2308321962 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-03-08 | EUR | 1.562 | 0,68 | 1.685 | 0,67 |
| XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22 | EUR | 1.658 | 0,73 | 1.779 | 0,71 |
| XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,010 2024-04-30 | EUR | 3.242 | 1,42 | 3.479 | 1,39 |
| XS2346206902 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15 | EUR | 1.666 | 0,73 | 1.774 | 0,71 |
| XS2354685575 - BONOS EEW ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30 | EUR | 604 | 0,26 | 621 | 0,25 |
| XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23 | EUR | 1.520 | 0,67 | 1.792 | 0,72 |
| XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22 | EUR | 1.125 | 0,49 | 1.403 | 0,56 |
| XS2384734542 - RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09 | EUR | 2.186 | 0,96 | 2.381 | 0,95 |
| XS2559580548 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 4,250 2026-05-28 | EUR | 886 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08 | EUR | 1.332 | 0,58 | 1.455 | 0,58 |
| XS2462324745 - BONOS GSK CONSUMER HEALTHC 1,250 2026-03-29 | EUR | 862 | 0,38 | 1.006 | 0,40 |
| XS2466172280 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,250 2025-04-06 | EUR | 946 | 0,41 | 1.061 | 0,42 |
| XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13 | EUR | 1.495 | 0,66 | 1.712 | 0,68 |
| XS2480543102 - RENTA CREDIT SUISSE AG 2,125 2024-05-31 | EUR | 2.880 | 1,26 | 3.328 | 1,33 |
| XS2481287808 - BONOS COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19 | EUR | 1.203 | 0,53 | 1.390 | 0,56 |
| XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24 | EUR | 1.053 | 0,46 | 1.188 | 0,48 |
| XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24 | EUR | 1.346 | 0,59 | 1.445 | 0,58 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2484339499 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,875 2025-06-01 | EUR | 593 | 0,26 | 708 | 0,28 |
| XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26 | EUR | 1.513 | 0,66 | 3.395 | 1,36 |
| XS2491189408 - BONOS A2A SPA 2,500 2026-06-15 | EUR | 1.754 | 0,77 | 2.027 | 0,81 |
| XS2491738352 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,125 2025-03-28 | EUR | 0 | 0,00 | 1.919 | 0,77 |
| XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10 | EUR | 2.151 | 0,94 | 0 | 0,00 |
| XS2534276717 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20 | EUR | 1.789 | 0,78 | 0 | 0,00 |
| XS2537060746 - BONOS ARCELORMITTAL SA 4,875 2026-09-26 | EUR | 2.790 | 1,22 | 0 | 0,00 |
| XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27 | EUR | 1.582 | 0,69 | 0 | 0,00 |
| XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09 | EUR | 1.213 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15 | EUR | 1.220 | 0,53 | 0 | 0,00 |
| XS2557526006 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,200 2026-01-21 | EUR | 897 | 0,39 | 0 | 0,00 |
| XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22 | EUR | 1.301 | 0,57 | 0 | 0,00 |
| XS2385389551 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 0,125 2025-09-16 | EUR | 2.037 | 0,89 | 2.271 | 0,91 |
| XS2390400633 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,946 2026-05-28 | EUR | 2.779 | 1,22 | 3.084 | 1,23 |
| XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13 | EUR | 2.407 | 1,05 | 2.692 | 1,08 |
| XS2402064559 - BONOS MITSUBISHI HC CAPITA 0,186 2024-10-29 | EUR | 1.709 | 0,75 | 1.839 | 0,74 |
| XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12 | EUR | 1.758 | 0,77 | 1.886 | 0,75 |
| XS2411311579 - BONOS INTT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13 | EUR | 1.513 | 0,66 | 1.644 | 0,66 |
| XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29 | EUR | 1.758 | 0,77 | 1.963 | 0,79 |
| XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17 | EUR | 1.782 | 0,78 | 1.920 | 0,77 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 145.789 | 63,88 | 151.805 | 60,74 |
| FR0013448669 - BONOS RCI BANQUE SA 0,250 2023-03-08 | EUR | 0 | 0,00 | 1.545 | 0,62 |
| XS1326311070 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,375 2023-11-27 | EUR | 2.517 | 1,10 | 0 | 0,00 |
| XS1374344668 - BONOS AT&T INC 2,750 2023-05-19 | EUR | 2.741 | 1,20 | 2.992 | 1,20 |
| XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25 | EUR | 4.139 | 1,81 | 4.542 | 1,82 |
| XS1956028168 - BONOS FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27 | EUR | 1.440 | 0,63 | 1.536 | 0,61 |
| XS2109806369 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28 | EUR | 2.324 | 1,02 | 2.554 | 1,02 |
| XS2150053721 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,750 2023-04-03 | EUR | 0 | 0,00 | 1.915 | 0,77 |
| XS2152058868 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,500 2023-04-06 | EUR | 0 | 0,00 | 1.701 | 0,68 |
| XS2177575177 - BONOS E.ON SE 0,375 2023-04-20 | EUR | 3.123 | 1,37 | 3.367 | 1,35 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 16.284 | 7,13 | 20.152 | 8,07 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 174.024 | 76,25 | 177.953 | 71,21 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 174.024 | 76,25 | 177.953 | 71,21 |
| AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG | EUR | 616 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG | EUR | 598 | 0,26 | 622 | 0,25 |
| CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A | CHF | 0 | 0,00 | 605 | 0,24 |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA | CHF | 607 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG | GBP | 556 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| CH0239229302 - ACCIONES SFS GROUP AG | CHF | 0 | 0,00 | 676 | 0,27 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC | CHF | 588 | 0,26 | 667 | 0,27 |
| CH0435377954 - ACCIONES SIG GROUP AG | CHF | 570 | 0,25 | 736 | 0,29 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 559 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG | EUR | 549 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA | EUR | 615 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG | EUR | 558 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP | EUR | 571 | 0,25 | 607 | 0,24 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 0 | 0,00 | 583 | 0,23 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS | EUR | 623 | 0,27 | 673 | 0,27 |
| DE000A0222Z5 - ACCIONES FRENET AG | EUR | 592 | 0,26 | 686 | 0,27 |
| DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG SE | EUR | 0 | 0,00 | 702 | 0,28 |
| DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG | EUR | 0 | 0,00 | 705 | 0,28 |
| DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS | EUR | 0 | 0,00 | 655 | 0,26 |
| DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S | DKK | 575 | 0,25 | 666 | 0,27 |
| DK0060634707 - ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S | DKK | 0 | 0,00 | 727 | 0,29 |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ | EUR | 594 | 0,26 | 667 | 0,27 |
| FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ | EUR | 622 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FO0000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F | NOK | 624 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 563 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA | EUR | 0 | 0,00 | 625 | 0,25 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 613 | 0,27 | 680 | 0,27 |
| FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA | EUR | 0 | 0,00 | 692 | 0,28 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 0 | 0,00 | 675 | 0,27 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 611 | 0,27 | 674 | 0,27 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 552 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR | 578 | 0,25 | 727 | 0,29 |
| FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA | EUR | 582 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 558 | 0,24 | 715 | 0,29 |
| FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT | EUR | 0 | 0,00 | 652 | 0,26 |
| FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SE | EUR | 616 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA | EUR | 588 | 0,26 | 680 | 0,27 |
| FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE | EUR | 0 | 0,00 | 630 | 0,25 |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA | EUR | 0 | 0,00 | 644 | 0,26 |
| FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA | EUR | 562 | 0,25 | 658 | 0,26 |
| FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA | EUR | 633 | 0,28 | 662 | 0,26 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SA | EUR | 0 | 0,00 | 6 | 0,00 |
| FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETA | EUR | 0 | 0,00 | 623 | 0,25 |
| GB0001826634 - ACCIONES DIPLOMA PLC | GBP | 571 | 0,25 | 673 | 0,27 |
| GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC | GBP | 0 | 0,00 | 640 | 0,26 |
| GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB | GBP | 578 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC | GBP | 628 | 0,28 | 716 | 0,29 |
| GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC | GBP | 687 | 0,30 | 732 | 0,29 |
| GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC | GBP | 0 | 0,00 | 666 | 0,27 |
| GB0009633180 - ACCIONES DECHRA PHARMACEUTICA | GBP | 555 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC | GBP | 572 | 0,25 | 660 | 0,26 |
| GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC | GBP | 573 | 0,25 | 722 | 0,29 |
| GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC | GBP | 555 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC | GBP | 570 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR | GBP | 552 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE | GBP | 622 | 0,27 | 664 | 0,27 |
| GB00BD3VFW73 - ACCIONES CONVATEC GROUP PLC | GBP | 617 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 644 | 0,26 |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP PLC | GBP | 0 | 0,00 | 692 | 0,28 |
| GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC | GBP | 594 | 0,26 | 706 | 0,28 |
| GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC | EUR | 609 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE PLC | GBP | 0 | 0,00 | 714 | 0,29 |
| NL0011872643 - ACCIONES SR NEDERLAND NV | EUR | 585 | 0,26 | 671 | 0,27 |
| NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV | EUR | 0 | 0,00 | 654 | 0,26 |
| NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN | EUR | 574 | 0,25 | 0 | 0,00 |
| NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA | NOK | 591 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO | EUR | 629 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI | SEK | 542 | 0,24 | 0 | 0,00 |
| SE0005190238 - ACCIONES TELE2 AB | SEK | 0 | 0,00 | 685 | 0,27 |
| NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD NV | EUR | 0 | 0,00 | 624 | 0,25 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV | EUR | 587 | 0,26 | 0 | 0,00 |
| NL0010558797 - ACCIONES OCI NV | EUR | 0 | 0,00 | 645 | 0,26 |
| NL0011540547 - OTROS ABN AMRO BANK NV | EUR | 646 | 0,28 | 0 | 0,00 |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV | EUR | 571 | 0,25 | 710 | 0,28 |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC | GBP | 595 | 0,26 | 689 | 0,28 |
| IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC | EUR | 623 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP | GBP | 0 | 0,00 | 608 | 0,24 |
| IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC | EUR | 0 | 0,00 | 671 | 0,27 |
| IT0000066123 - ACCIONES BPER BANCA | EUR | 0 | 0,00 | 556 | 0,22 |
| IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA | EUR | 0 | 0,00 | 662 | 0,26 |
| IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA | EUR | 0 | 0,00 | 634 | 0,25 |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA | EUR | 0 | 0,00 | 585 | 0,23 |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 607 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV | EUR | 0 | 0,00 | 686 | 0,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 31.306 | 13,71 | 36.629 | 14,63 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 31.306 | 13,71 | 36.629 | 14,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 205.330 | 89,96 | 214.582 | 85,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 210.672 | 92,30 | 220.947 | 88,39 |

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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega. Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.339.300 euros; remuneración variable: 6.771.199 euros; y el número de beneficiarios han sido 215, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2022, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 797.287 euros de retribución fija y 385.594 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.189.221 euros de retribución fija y 965.498 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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