

## BBVA MI INVERSION MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4904

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.  
**Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.  
**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.  
**Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](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: 25/09/2015

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Variable Mixta cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera compuesta entre el 40% y el 60% de renta variable principalmente de emisores europeos, sin descartar otros países OCDE, de alta / media capitalización, que ofrezcan altos ingresos por dividendos. El resto en renta fija pública y / o privada OCDE, incluido hasta el 20% en depósitos, de mínima calidad crediticia media (mín. BBB-) o rating de España en cada momento si fuera inferior. El riesgo divisa podría ser del 100% de exposición total.

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,68	0,89	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,78	2,67	3,29	0,00

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	79.074.145,60	82.853.690,59
Nº de Partícipes	21.467	22.074
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,76	0,74
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	866.308	10,9556
2022	845.659	9,9986
2021	990.314	10,9267
2020	889.376	10,2010

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	0,71	0,00	0,71	1,40	0,00	1,40	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,57	4,72	0,55	1,40	2,62	-8,49	7,11	-4,04	-6,74

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,73	03-10-2023	-1,09	06-07-2023	-1,62	10-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,89	14-11-2023	0,91	14-09-2023	1,59	09-03-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,25	5,63	5,51	3,98	5,72	8,49	4,86	14,55	5,52
<b>Ibex-35</b>	13,98	0,75	0,76	0,66	1,19	1,21	16,37	34,44	13,76
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,06	0,03	0,03	0,04	0,12	0,21	0,28	0,53	0,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,38	-0,38	-0,41	-0,28	-0,40	-0,46	-7,55	-7,55	-3,55

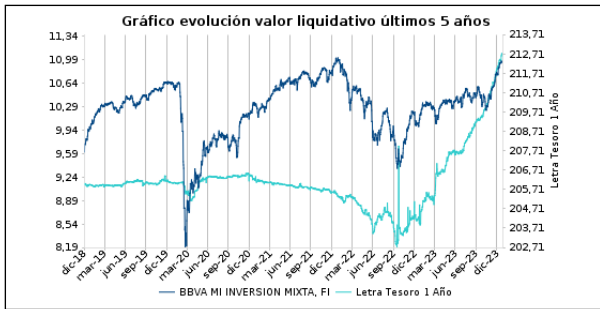
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

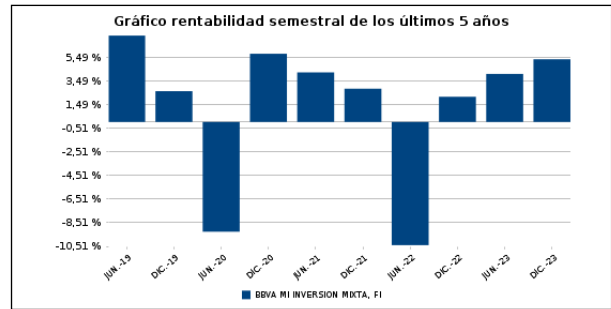
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,53	0,39	0,39	0,38	0,38	1,53	1,53	1,59	1,51

(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	9.394.530	208.089	2,66
Renta Fija Internacional	1.705.200	51.201	3,37
Renta Fija Mixta Euro	571.310	21.848	3,33
Renta Fija Mixta Internacional	1.951.930	70.695	3,55
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.733.480	65.386	4,09
Renta Variable Euro	103.985	7.964	9,06
Renta Variable Internacional	6.358.258	318.252	4,53
IIC de Gestión Pasiva	510.602	19.209	1,83
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	94.381	5.069	1,66
Global	20.544.263	683.783	3,59
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	3.355.128	94.568	1,83
IIC que Replica un Índice	2.148.757	46.760	5,52
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>48.471.822</b>	<b>1.592.824</b>	<b>3,49</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	825.856	95,33	813.587	94,38
* Cartera interior	33.366	3,85	33.914	3,93
* Cartera exterior	786.302	90,76	775.629	89,97
* Intereses de la cartera de inversión	6.188	0,71	4.043	0,47

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)	35.886	4,14	40.625	4,71
(+/-) RESTO	4.567	0,53	7.844	0,91
TOTAL PATRIMONIO	866.308	100,00 %	862.056	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)	862.056	845.659	845.659	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,66	-2,06	-6,71	-123,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,15	3,99	9,12	28,70
(+) Rendimientos de gestión	5,93	4,83	10,74	21,72
+ Intereses	0,86	0,68	1,54	24,10
+ Dividendos	0,45	1,28	1,73	-64,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,39	0,48	2,86	397,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,15	2,56	4,71	-16,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,18	-0,10	-144,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-143,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,97
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,85	-1,67	-7,16
- Comisión de gestión	-0,71	-0,69	-1,40	-0,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,04	-0,09	-0,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	1,06
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,81
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,14	63,11
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,05	297,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,01	0,05	297,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	866.308	862.056	866.308	

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

### 3. Inversiones financieras

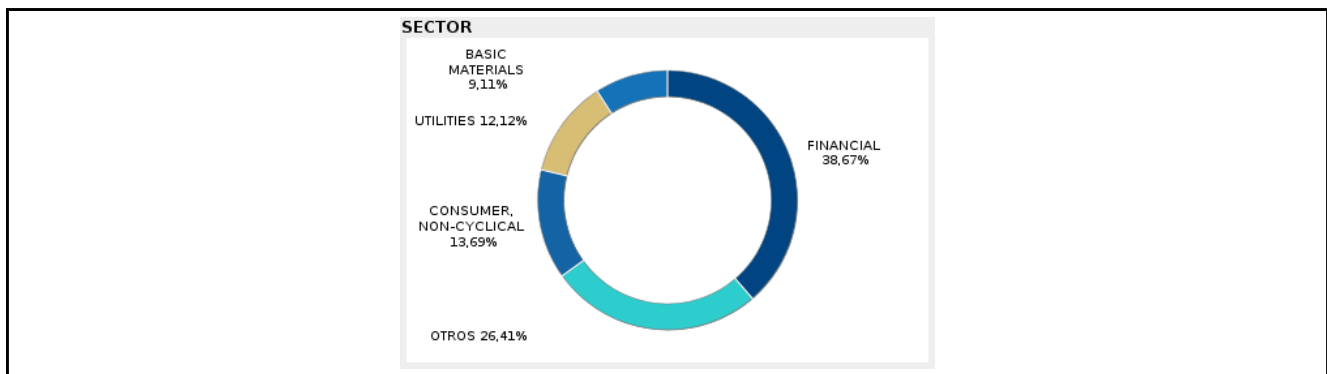
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.746	0,78	6.627	0,77
TOTAL RENTA FIJA	6.746	0,78	6.627	0,77
TOTAL RV COTIZADA	27.213	3,14	27.620	3,20
TOTAL RENTA VARIABLE	27.213	3,14	27.620	3,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.959	3,92	34.247	3,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	415.762	48,03	415.263	48,16
TOTAL RENTA FIJA	415.762	48,03	415.263	48,16
TOTAL RV COTIZADA	374.833	43,23	363.994	42,25
TOTAL RENTA VARIABLE	374.833	43,23	363.994	42,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	790.595	91,26	779.257	90,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	824.554	95,18	813.504	94,38

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
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	8.360	Inversión
Total subyacente renta variable		8360	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		8360	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FED ERAL REPUBLIC OF 2024-03-20	3.901	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSIC A	135.551	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	5.378	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	43.512	Inversión
Total subyacente renta fija		188342	
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	5.007	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	2.240	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA 1	1.702	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	5.141	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	2.430	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	4.710	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSAB AB - B SHARES 1	2.865	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	1.823	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	2.295	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	4.270	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCORSE 1	1.103	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAE SYSTEMS PLC 1	2.091	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1	1.995	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	4.108	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	2.227	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	1.705	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	1.781	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HOLCIM LTD 1	1.613	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	1.876	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DIETEREN GROUP 1	2.150	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CAIXABANK SA 1	2.289	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASTRAZENECA PLC 1	1.256	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	3.028	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	3.170	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	4.864	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORM A PLC 1	2.115	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	2.640	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EDP- ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	2.331	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	2.315	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HALEON PLC 1	20.074	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	1.874	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFI T KAPPA GROUP PLC 1	2.264	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ING GROEP NV 1	2.576	Inversión
Valor de renta variable	OPCION L OREAL 1	2.275	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	3.330	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DHL GROUP 1	4.107	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLA NTIS NV 1	2.574	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EXOR NV 1	2.366	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDR OLA SA 1	7.415	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	2.317	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	2.429	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	3.244	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVAR TIS AG-REG 1	3.343	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEX O SA 1	1.312	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	2.328	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM- KYMMENE OYJ 1	2.172	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	3.355	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ACCOR SA 1	2.134	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	2.686	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AMG CRITICAL MATERIALS N.V. 1	1.874	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	1.798	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	2.252	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MOWI ASA 1	2.354	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCIN NV 1	1.433	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MOWI ASA 1	2.215	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	1.997	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	2.737	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	2.003	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	2.362	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	6.326	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	2.243	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB 1	2.334	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	7.844	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HSBC HOLDINGS PLC 1	2.063	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	9.261	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	2.843	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	1.850	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSAB AB - B SHARES 1	2.558	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DIETER EN GROUP 1	2.264	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EXOR NV 1	2.321	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORM A PLC 1	2.292	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCI NV 1	2.349	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	3.663	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDI SE 1	2.531	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DHL GROUP 1	2.478	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCOR SE 1	3.509	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AMG CRITICAL MATERIALS N.V. 1	1.530	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HSBC HOLDINGS PLC 1	2.264	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	2.591	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STOREBRAND ASA 1	2.620	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	3.231	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	2.499	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LOREAL 1	2.586	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	1.633	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DAIMLER TRUCK HOLDING AG 1	2.532	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	2.821	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	3.950	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	1.615	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	2.634	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEX O SA 1	3.136	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	4.658	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDI SE 1	2.486	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	3.036	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	2.584	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	2.852	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HOLCIM LTD 1	2.974	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE NERGIES SE 1	3.876	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	2.661	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	2.019	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ING GROEP NV 1	2.516	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ACCOR SA 1	2.337	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASTRAZ ENECA PLC 1	3.075	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	3.094	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ELIA GROUP SA/NV 1	3.630	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	2.566	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	2.293	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UNICREDIT SPA 1	4.050	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANDRITZ AG 1	2.296	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ARCELO RMITTAL 1	2.745	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	4.554	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	2.244	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	2.600	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DAVIDE CAMPARI-MILANO NV 1	2.220	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	2.114	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASSICURAZIONI GENERALI 1	2.424	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	2.069	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASSICURAZIONI GENERALI 1	2.136	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAE SYSTEMS PLC 1	2.655	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ARCELO RMITTAL 1	1.796	Inversión
Valor de renta variable	OPCION FREENT AG 1	2.574	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA 1	2.354	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CAIXABANK SA 1	2.283	Inversión
Total subyacente renta variable		354482	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	20	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	17	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/CHF FISICA	31	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/CHF FISICA	708	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		776	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>543600</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
j. Otros hechos relevantes	X	

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

El día 06/11/2023, con el valor liquidativo del día 03/11/2023, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION MIXTA FI que lo fueran a fecha 31/10/2023. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 6.354.645,55€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/10/2023 (840.468.286,01 €) , supone un 0,75608% del patrimonio de dicho día.

El día 04/08/2023, con el valor liquidativo del día 03/08/2023, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION MIXTA FI que lo fueran a fecha 31/07/2023. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 6.466.379,24€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/07/2023 (871.470.030,54 €) , supone un 0,74201% del patrimonio de dicho día.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

El segundo semestre comenzó con descensos en los mercados de renta variable ante las expectativas de que los tipos de interés pudiesen mantenerse altos durante más tiempo, lo que se unía a los anuncios de mayor emisión de deuda tanto en Estados Unidos como en algunos países de Europa. Pero todo ello cambió en noviembre, cuando los datos de inflación

comenzaron a sorprender a la baja y los bancos centrales suavizaron su discurso, propiciando un fuerte movimiento al alza en los activos de riesgo y un aumento considerable de las bolsas mundiales, al mismo tiempo que la volatilidad caía a niveles mínimos desde la pandemia (el índice VIX de volatilidad cerraba el semestre disminuyendo a un nivel 12,45). En consecuencia, los principales índices mundiales, como el MSCI World y el S&P500 repuntaron considerablemente, cerrando el semestre con subidas del 6,5% y 7,2% en dólares, respectivamente. En Europa, las bolsas de los países core subieron más tímidamente, con el DAX alemán aumentando un 3,7% y el CAC francés incrementándose un 1,9%. Así, el Stoxx600 se anotó una ganancia del 3,7%, lastrado por el índice de Suiza, que fue el peor, al caer un 1,3%.

Con respecto a las estimaciones de beneficios de 2023, se han mantenido prácticamente sin cambios en EE.UU. a lo largo del semestre, mientras que en Europa los analistas han ido recortado sus previsiones. Para el 2024, sin embargo, las estimaciones se han recortado en ambas regiones, con especial énfasis en Europa. Con todo, las cifras actuales de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles del 1,5% en EE.UU. y -0,9% en Europa para 2023, 10,8% y 6,0% de cara a 2024, y 12,7% y 9,1% para 2025. En cuanto a las ventas, las cifras correspondientes son 2,0% y -0,4% en 2023, 4,9% y 2,5% en 2024, y 5,5% y 3,0% de cara a 2025. Por último, la temporada de beneficios del 3T se salda con subidas en EE.UU. (+4,7% a/a), impulsados por los márgenes empresariales, mientras que Europa experimenta una fuerte caída tanto en beneficios (11,5% a/a) como de ventas (-6,9% a/a).

Por factores (MSCI World), calidad lideró las subidas en el semestre (8,6%), seguido de momentum (8,1%), mientras que volatilidad mínima fue el que se anotó la menor subida (2,7%). Sectorialmente (S&P500), destaca el crecimiento de las empresas de telecomunicaciones (13,8%) y las del sector financiero (11,6%); por el lado contrario, Utilities y el sector de consumo básico fueron los únicos en negativo, con un -3,3% y -2,1%, respectivamente.

En cuanto a la renta fija, El mercado de crédito también cierra el semestre con fuertes mejoras en los diferenciales de manera generalizada, aunque con mayor énfasis en el mercado de derivados y en el segmento especulativo. La caída en las rentabilidades soberanas ha propiciado un aumento de toma de riesgo, al mismo tiempo que los fundamentales de las empresas siguen siendo relativamente sólidos. Así, en el segundo semestre, los diferenciales del mercado de derivados de mayor calidad caen 10pb en EE.UU. y 16pb en Europa, mientras que en el segmento especulativo se han producido estrechamientos del orden de 74pb y 89pb, respectivamente.

#### 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 mejor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de 7,70% frente a un 4,60% del SXXP (incluidos dividendos).

Durante el semestre hemos mantenido una cartera bastante estable, sin sesgos elevados, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (sobre todo en cuanto a inflación y tipos de interés). Hemos incrementado ligeramente el peso en telecomunicaciones, sector con valoraciones atractivas y fundamentales sólidos. Como sector que pudiera beneficiarse de un mantenimiento en el tiempo de la situación de tipos de interés al alza hemos seguido optando por un sobrepeso en bancos, manteniendo posiciones diversificadas en cuanto a países y tipos de negocio. Por el contrario, hemos aprovechado también las caídas observadas en el periodo en el subsector de renovables eléctricas para tomar posición en él (se benefician en este caso de un posible entorno de tipos más relajado). Mantenemos el peso con el que iniciábamos el semestre en materias primas (posición que no ha acabado de dar buenos resultados por su exposición a China y una economía que no termina de despegar.) y petroleras. Seguimos cautos en el sector de automóviles dentro de consumo cíclico y en consumo defensivo en general (con unas valoraciones que consideramos elevadas).

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto actual de elevada inflación y posible ralentización económica. Los problemas de suministros de algunos componentes importantes en los procesos de producción se van solucionando, pasando a ser un factor de inversión menos relevante. Es importante en estos momentos ver la evolución de inventarios y pedidos como medidas de las fortalezas de los diferentes negocios. Aun así, seguimos primando compañías con poder de fijación de precios (reflejado en unos márgenes elevados) y con menos exposición a costes derivados de materias primas, transporte, energía y salarios.

En cuanto a la renta fija, durante el segundo semestre del año hemos mantenido una estructura estable en la cartera, con alto grado de diversificación y con pocos cambios a nivel estructural por la alta volatilidad de mercado y la escasa liquidez en mercado secundario. En cuanto a nuestra actividad en el mercado primario hemos aprovechado las primas en los diferenciales de las nuevas emisiones, pero siendo muy selectivos en los nombres seleccionados. Sectorialmente hemos dado prioridad al sector financiero con preferencia en deuda senior no-preferente respecto a deuda senior preferente y en

el segmento de emisiones subordinadas se ha tenido exposición alta pero siendo muy rigurosos a la hora de la selección de emisores, con alta sensibilidad de mercado y mayor riesgo buscando cláusulas de amortización anticipada con fechas próximas. Por la parte de los emisores no financieros, hemos tenido exposición a sectores con volatilidad alta como el inmobiliario, pero con nombres de alta calificación crediticia. Hemos estado muy activos en la venta de posiciones a corto plazo generando liquidez de cara a nuevas emisiones.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 0,49% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 2,75%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,77%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,78%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,20%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 5,30%.

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 3,49%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,09%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se han introducido compañías nuevas en cartera como Orsted, Drax, Freenet, Elia, Andritz, Haleon, Hellenic Telecom y Vivendi. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (Wacker Chemie, Glaxo, Boliden, Centrica, Sage y Autoliv

Respecto a la cartera del fondo, las contribuciones más positivas del segundo semestre del año han sido las compañías del sector financiero (Unicredit (+15,5%), Allianz (+13,5%), Ing (+12,5%), Storebrand (+12,1%), MunichRe (+9,2%), Axa (+9,1%) y Zurich (+8,6%)), del sector materiales (UPM (+27,8%), OCI (+24,1%), Rio Tinto (+19,4%), Smurfit Kappa (+18,8%), Holcim (+15,1%), Norsk Hydro (+11,7%) y Covestro (+10,7%)), utilities (Elia (+27,8%), Centrica (+25,9%) y Enel (+12,6%)), Exor (+10,8%) y energía (ENI (+20,1%), TotalEnergies (+18,6%) y Shell (+10,2%)), Swedish Orphan (+40,7%), Andritz (+33,6%), Stellantis (31,5%), Sage (+20,2%), Bae Systems (+19,9%), Autoliv (+18%), Rheinmetall (+14,4%), MOWI (+13,5%), Freenet (+13,8%) y D?leteren (+9,3%). Por el lado contrario, destacamos los retornos negativos del sector de consumo estable (Davide Campari (-19,5%), Tate & Lyle (-9,2%), British American Tobacco (-6,5%), AMG (-51,4%), Rentokil (-28,7%), Prudential (-20,3%), DSV (-17,4%), LVMH (-14,3%), Boliden (-14,2%), Anglo American (-10,7%) y Sanofi (-8,6%).

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el primer semestre del año ha tenido un impacto positivo estimado en 11 puntos básicos. De las opciones vendidas, 90 de las 362 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio.

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 0.75% trimestral (3% anual).

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido entorno al 45% 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 derechos de Renta Variable por un importe de 8.360.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 188.342.000 €, obligaciones de Renta

Variable por un importe de 354.482.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 776.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 21,04%.

d) Otra información sobre inversiones.

Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

Las acciones de la compañía ARCELORMITTAL (LU1598757687) se encuentran en el listado oficial establecido según la política de exclusiones de la Gestora por no cumplir los estándares internacionales de Derechos Humanos y Laborales, el Pacto Mundial de Naciones Unidas y las directrices de la OCDE para empresas multinacionales. En diciembre se incrementó la posición en estos títulos.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 5,57% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,38%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante 2023, BBVA AM ha ejercido, en representación de BBVA MI INVERSION MIXTA, FI, 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: ALCON INC, ALLIANZ SE-REG, ANGLO AMERICAN PLC, ASR NEDERLAND N.V, ASR Nederland NV, ASTRAZENECA PLC, AUTOLIV INC-STOCKH, AXA SA, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA, CENTRICA PLC, COCA-COLA HBC AG-DI, CRH PLC, DEUTSCHE POST AG-REG, DEUTSCHE TELEKOM AG-REG , EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA, ENGIE, GSK PLC, HOLCIM LTD, IBERDROLA SA, INFORMA PLC, ING GROEP NV, Koninklijke DSM NV, KONINKLIJKE KPN NV, Linde Plc, MUENCHENER RUECKVER AG-REG, OCI NV, Rentokil Initial Plc, REPSOL SA, RHEINMETALL AG, RIO TINTO PLC, Royal KPN NV, RWE AG, SAGE GROUP PLC, SANOFI, SMURFIT KAPPA GROUP PLC, SPIE SA, TOTALENERGIES SE, UNICREDIT SPA, WOLTERS KLUWER, ZURICH INSURANCE GROUP AG.

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: DSV A/S, ARCELORMITTAL SA, BAWAG GROUP AG, BEFESA SA, CARREFOUR SA , COCA-COLA HBC AG-DI, ENI SPA, ESSILORLUXOTTICA, FERRARI NV, HSBC HOLDINGS PLC, L OREAL, LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE, MOWI ASA, NESTLE SA-REG, NORSK HYDRO ASA, NOVARTIS AG-REG, OCI NV, SCOR SE, SHELL PLC, SODEXO SA, ST JAMES S PLACE PLC, STELLANTIS NV, UNICREDIT SPA, UPM-KYMMENE OYJ, VINCI SA.

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 no soporta comisiones de análisis.

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

No hay compartimentos de propósito especial

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

Desde hace meses, el entorno para los mercados de renta variable es favorable como consecuencia de varios factores. La inflación ha empezado a dar señales de moderación, los tipos a corto plazo están en proceso de hacer pico y desde la perspectiva de crecimiento económico la evolución de la economía hasta ahora ha sido mejor de lo previsto. Sin embargo, en el lado negativo, podemos constatar que los niveles de incertidumbre macroeconómica se mantienen extremadamente elevados, con serias dudas sobre el grado y profundidad de la desaceleración económica que experimentarán las principales economías en los próximos trimestres. Ya fuera de niveles de sobrecompra o sobreventa en los mercados, consideramos que se justifica un posicionamiento sobreponderado en renta variable desarrollada.

Más a medio plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable se mantiene estable en el último ejercicio estratégico, incluso algo más favorable en la zona euro en un entorno de ligera caída de las cotizaciones. Los mercados de renta variable se encuentran en un terreno poco atractivo desde el punto de vista de valoración, sin estar excesivamente caros. Geográficamente, no observamos cambios significativos, manteniéndose Japón como el área peor posicionada con una visión estratégica a 5 años, y UK como la más atractiva. Los REITS empeoran su atractivo afectados en buena medida por el fuerte alza de los tipos de interés.

Las perspectivas para los dividendos continúan siendo positivas. Seguimos pensando que la evolución de los beneficios empresariales y la solidez de los balances de las empresas van a permitirles de manera generalizada remunerar a sus accionistas con dividendos elevados y planes de recompra de acciones complementarios. 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 elevados, van a generar cantidades importantes de liquidez que se espera sean distribuidos generosamente a sus accionistas. Es cierto que algunas compañías pueden recortar o incluso cancelar dividendos como consecuencia del incremento de costes de financiación, pero nuestra cartera tiene una exposición bastante limitada a este tipo de entidades.

El foco del mercado en los próximos meses va a seguir estando en la evolución de los riesgos geopolíticos, la inflación, el cese del movimiento alcista de tipos 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, creemos que la cartera debería posicionarse con un tono ligeramente positivo, favoreciendo los vencimientos a medio plazo y generando rentabilidad aprovechando que los diferenciales son atractivos y que las tires absolutas de algunos activos ofrecen margen ante posibles ampliaciones. Aun así, hay que ser riguroso y selectivo en los títulos más subordinados, así como en algunos sectores específicos en el segmento senior.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	3.828	0,44	3.689	0,43
ES0380907040 - BONOS UNICAJA BANCO SA 1,000 2026-12-01	EUR	2.918	0,34	2.938	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.746	0,78	6.627	0,77
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.746	0,78	6.627	0,77
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.746	0,78	6.627	0,77
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	4.024	0,46	4.806	0,56
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	15.253	1,76	14.949	1,73
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	7.936	0,92	7.865	0,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		27.213	3,14	27.620	3,20
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		27.213	3,14	27.620	3,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		33.959	3,92	34.247	3,97
DE0001030880 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,995 2023-09-20	EUR	0	0,00	5.939	0,69
DE000BU0E030 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,820 2024-03-20	EUR	5.933	0,68	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		5.933	0,68	5.939	0,69
XS2550881143 - BONOS VERIZON COMUNICATIO 4,250 2030-10-31	EUR	6.258	0,72	6.550	0,76
XS2552369469 - BONOS REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	2.843	0,33	2.747	0,32
XS2554745708 - BONOS ING GROEP NV 5,250 2033-11-14	EUR	3.084	0,36	3.379	0,39
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	5.076	0,59	5.350	0,62
XS2555220867 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,250 2029-05-15	EUR	3.796	0,44	3.625	0,42
XS2557526345 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,650 2034-11-21	EUR	2.481	0,29	2.338	0,27
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2033-02-22	EUR	1.646	0,19	1.664	0,19
XS2558395278 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 4,049 2029-11-22	EUR	3.096	0,36	3.196	0,37
XS2559501429 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	3.304	0,38	3.231	0,37
XS2560495462 - BONOS VODAFONE INTERNATION 3,250 2029-03-02	EUR	3.187	0,37	3.056	0,35
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	3.290	0,38	3.271	0,38
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	4.737	0,55	5.329	0,62
XS2582814039 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2031-05-13	EUR	0	0,00	1.911	0,22
XS2582860909 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2029-08-07	EUR	8.818	1,02	6.270	0,73
XS2589820294 - BONOS PROLOGIS INTERNATION 4,625 2035-02-21	EUR	3.476	0,40	3.475	0,40
XS2597093009 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 4,050 2029-09-13	EUR	0	0,00	6.185	0,72
XS2597110027 - BONOS STELLANTIS NV 4,375 2030-03-14	EUR	2.075	0,24	4.285	0,50
XS2598746290 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-09-15	EUR	1.841	0,21	1.972	0,23
XS2605914105 - BONOS GENERAL MILLS INC 3,907 2029-04-13	EUR	0	0,00	2.135	0,25
XS2610788569 - BONOS CARGILL INC 3,875 2030-04-24	EUR	0	0,00	3.220	0,37
XS2613209670 - BONOS SYDNEY AIRPORT FINAN 4,375 2033-05-03	EUR	4.348	0,50	3.087	0,36
XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	4.041	0,47	4.267	0,49
XS2616652637 - BONOS INN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	2.095	0,24	2.071	0,24
XS2618731256 - BONOS STANDARD CHARTERED PJ 4,874 2031-05-10	EUR	4.523	0,52	4.509	0,52
XS2621539910 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,856 2033-05-23	EUR	4.170	0,48	4.556	0,53
XS2623956773 - BONOS ENI SPA 4,250 2033-05-19	EUR	3.299	0,38	3.222	0,37
XS2626022573 - BONOS WPP FINANCE SA 4,125 2028-05-30	EUR	3.405	0,39	3.295	0,38
XS2628821873 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 4,125 2027-05-30	EUR	4.826	0,56	4.871	0,57
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	5.683	0,66	5.757	0,67
XS2636745882 - BONOS AUTOSTRADE PER LITA 5,125 2033-06-14	EUR	2.056	0,24	0	0,00
XS2654098222 - BONOS DS SMITH PLC 4,500 2030-07-27	EUR	3.272	0,38	0	0,00
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	1.637	0,19	0	0,00
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	1.646	0,19	0	0,00
XS2679898184 - BONOS REWE INTERNATIONAL F 4,875 2030-09-13	EUR	2.967	0,34	0	0,00
XS2698998593 - BONOS ACCIONA ENERGIA FINA 5,125 2031-04-23	EUR	5.382	0,62	0	0,00
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	3.306	0,38	0	0,00
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	3.724	0,43	0	0,00
XS2715940891 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,220 2030-04-17	EUR	3.246	0,37	0	0,00
XS2717291970 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,457 2031-11-13	EUR	4.240	0,49	0	0,00
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	1.668	0,19	0	0,00
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	2.489	0,29	3.270	0,38
CH0576402181 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2028-11-05	EUR	1.783	0,21	1.690	0,20
CH1168499791 - BONOS UBS GROUP AG 1,000 2025-03-21	EUR	3.262	0,38	3.185	0,37
DE000A30VQB2 - BONOS VONOVIA SE 5,000 2030-11-23	EUR	3.282	0,38	3.221	0,37
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	2.587	0,30	2.638	0,31
DE000CZ43ZNB - BONOS COMMERZBANK AG 5,125 2030-01-18	EUR	1.678	0,19	2.098	0,24
DE000CZ45W57 - BONOS COMMERZBANK AG 3,000 2027-09-14	EUR	4.747	0,55	5.031	0,58
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	0	0,00	1.144	0,13
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	3.258	0,38	3.298	0,38
DK0030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	0	0,00	4.234	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014005EJ6 - BONOS DANONE SA 1,000 2049-12-16	EUR	1.455	0,17	1.386	0,16
FR0014006XA3 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,625 2027-12-02	EUR	5.038	0,58	5.096	0,59
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	4.068	0,47	4.001	0,46
FR0014009LQ8 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,100 2032-04-07	EUR	2.130	0,25	4.115	0,48
FR001400DZM5 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,000 2027-11-16	EUR	5.643	0,65	6.244	0,72
FR001400EHH1 - BONOS ELO SACA 4,875 2028-12-08	EUR	2.748	0,32	2.769	0,32
FR001400F0U6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	4.024	0,46	4.194	0,49
FR001400F1I9 - BONOS ENGIE SA 4,000 2035-01-11	EUR	0	0,00	4.581	0,53
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	5.552	0,64	5.634	0,65
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	2.055	0,24	2.804	0,33
FR001400FDC8 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2043-01-25	EUR	5.359	0,62	5.549	0,64
FR001400GGZ0 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2029-03-13	EUR	2.906	0,34	2.994	0,35
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	5.271	0,61	5.496	0,64
FR001400HCR4 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,875 2031-04-20	EUR	5.679	0,66	6.315	0,73
FR001400HMF8 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,375 2030-05-02	EUR	4.881	0,56	5.060	0,59
FR001400IEQ0 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-06-14	EUR	3.927	0,45	1.813	0,21
FR001400I1J3 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	1.701	0,20	2.305	0,27
FR001400J861 - BONOS TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	3.149	0,36	0	0,00
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	2.546	0,29	0	0,00
FR001400LZ16 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,750 2032-11-13	EUR	5.088	0,59	0	0,00
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	2.773	0,32	0	0,00
FR001400M2G2 - BONOS TELEPERFORMANCE SE 5,750 2031-11-22	EUR	1.807	0,21	0	0,00
FR001400M4O2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	1.890	0,22	0	0,00
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 4,500 2075-03-25	EUR	3.520	0,41	3.824	0,44
XS1319820541 - BONOS FEDEX CORP 1,625 2027-01-11	EUR	3.518	0,41	3.622	0,42
XS1419664997 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01	EUR	0	0,00	4.626	0,54
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	4.010	0,46	7.994	0,93
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	3.009	0,35	3.199	0,37
XS1797138960 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	EUR	3.490	0,40	3.646	0,42
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	3.502	0,40	3.573	0,41
XS1840618216 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 2,125 2029-12-15	EUR	2.557	0,30	0	0,00
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	3.121	0,36	3.360	0,39
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	3.437	0,40	3.155	0,37
XS2055651918 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	0	0,00	2.219	0,26
XS2076079594 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 0,625 2025-11-07	EUR	0	0,00	5.030	0,58
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	6.900	0,80	6.912	0,80
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	5.525	0,64	5.536	0,64
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	3.352	0,39	3.412	0,40
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	5.638	0,65	5.636	0,65
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	4.153	0,48	4.118	0,48
XS2181959110 - BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	1.426	0,16	1.280	0,15
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	2.132	0,25	1.425	0,17
XS2225893630 - BONOS DANSKE BANK A/S 1,500 2030-09-02	EUR	1.611	0,19	1.676	0,19
XS2228245838 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 1,125 2027-03-11	EUR	6.593	0,76	6.644	0,77
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	2.591	0,30	2.488	0,29
XS2243299463 - BONOS H LUNDBECK A/S 0,875 2027-10-14	EUR	6.081	0,70	6.084	0,71
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	1.941	0,22	1.844	0,21
XS2289797248 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,905 2031-01-22	EUR	2.783	0,32	2.860	0,33
XS2297549391 - BONOS CAIXABANK SA 0,500 2029-02-09	EUR	3.426	0,40	3.391	0,39
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	3.663	0,42	3.576	0,41
XS2311407352 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 0,375 2027-05-10	EUR	3.638	0,42	3.607	0,42
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	4.947	0,57	4.906	0,57
XS2338643740 - BONOS MORGAN STANLEY 0,406 2027-10-29	EUR	7.204	0,83	7.158	0,83
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	2.549	0,29	2.540	0,29
XS2345317510 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,050 2028-09-06	EUR	3.166	0,37	2.992	0,35
XS2346207892 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,875 2029-05-21	EUR	8.698	1,00	10.914	1,27
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	3.671	0,42	3.611	0,42
XS2384269366 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,750 2029-09-06	EUR	3.318	0,38	3.189	0,37
XS2385390724 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 0,625 2028-09-16	EUR	0	0,00	3.938	0,46
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	2.475	0,29	2.426	0,28
XS2412044641 - BONOS RWE AG 1,000 2033-11-26	EUR	7.687	0,89	7.323	0,85
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	2.172	0,25	0	0,00
XS2433135543 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 1,475 2031-01-18	EUR	3.332	0,38	3.332	0,39
XS2443485565 - RENTA SWEDBANK AB 1,300 2027-02-17	EUR	4.390	0,51	4.402	0,51
XS2462324828 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,750 2030-03-29	EUR	1.991	0,23	1.887	0,22
XS2466172363 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,625 2027-04-06	EUR	2.678	0,31	2.659	0,31
XS2478299204 - BONOS TENNET HOLDING BV 2,125 2029-11-17	EUR	4.679	0,54	4.826	0,56
XS2486589596 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,019 2027-06-15	EUR	5.778	0,67	5.844	0,68
XS2489775580 - BONOS SES SA 3,500 2029-01-14	EUR	3.881	0,45	3.667	0,43
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	0	0,00	5.141	0,60
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,875 2029-03-09	EUR	5.479	0,63	5.534	0,64
XS2534785865 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,375 2027-09-20	EUR	3.914	0,45	3.958	0,46
XS2536941656 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	4.885	0,56	5.351	0,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		409.829	47,35	409.324	47,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		415.762	48,03	415.263	48,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		415.762	48,03	415.263	48,16
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	6.162	0,71	7.077	0,82
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	4.370	0,50	3.968	0,46
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4.319	0,50	4.424	0,51
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	3.562	0,41	4.208	0,49
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	27.560	3,18	20.959	2,43
GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC	GBP	4.281	0,49	4.292	0,50
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	4.152	0,48	5.318	0,62
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	0	0,00	4.908	0,57
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	4.382	0,51	1.991	0,23
GB00B1VNSX38 - ACCIONES DRAX GROUP PLC	GBP	2.369	0,27	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	11.623	1,34	10.142	1,18
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	0	0,00	5.590	0,65
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	4.495	0,52	4.464	0,52
GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC	GBP	3.213	0,37	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	3.801	0,44
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	6.929	0,80	7.354	0,85
GB00BP92CJ43 - ACCIONES TATE & LYLE PLC	GBP	4.707	0,54	5.242	0,61
GRS260333000 - ACCIONES HELLENIC TELECOMMUNI	EUR	2.121	0,24	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	GBP	0	0,00	4.884	0,57
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	4.187	0,48	3.902	0,45
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	4.346	0,50	4.441	0,52
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.819	0,56	4.416	0,51
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	8.012	0,92	6.881	0,80
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	3.685	0,43	3.190	0,37
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	4.493	0,52	4.363	0,51
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4.163	0,48	4.364	0,51
NL0000888691 - ACCIONES AMG CRITICAL MATERIA	EUR	3.108	0,36	4.545	0,53
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	4.881	0,56	4.086	0,47
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	4.842	0,56	4.417	0,51
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	4.740	0,55	4.223	0,49
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	4.652	0,54	4.729	0,55
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	5.436	0,63	4.611	0,53
NL0015435975 - ACCIONES DAVIDE CAMPARI-MILAN	EUR	2.554	0,29	4.892	0,57
NO0003053605 - ACCIONES STOREBRAND ASA	NOK	4.498	0,52	4.372	0,51
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.222	0,49	3.857	0,45
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	4.879	0,56	4.049	0,47
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	4.546	0,52	2.081	0,24
SE0000120669 - ACCIONES SSAB AB	SEK	5.006	0,58	2.297	0,27
SE0000171100 - ACCIONES SSAB AB	SEK	0	0,00	2.327	0,27
SE0000382335 - GDR AUTOLIV INC	SEK	0	0,00	4.049	0,47
SE0000872095 - ACCIONES SWEDISH ORPHAN BIOVI	SEK	5.331	0,62	3.754	0,44
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	3.108	0,36	0	0,00
BE0003822393 - ACCIONES ELIA GROUP SA/NV	EUR	3.371	0,39	0	0,00
BE0974259880 - ACCIONES DIETEREN GROUP	EUR	4.741	0,55	4.339	0,50
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	8.030	0,93	7.397	0,86
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	7.296	0,84	8.294	0,96
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	4.420	0,51	4.457	0,52
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	4.804	0,55	5.052	0,59
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	4.719	0,54	4.643	0,54
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	465	0,05	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DHL GROUP	EUR	6.840	0,79	6.374	0,74
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	3.480	0,40	5.194	0,60
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	6.391	0,74	8.041	0,93
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	4.537	0,52	4.590	0,53
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	8.607	0,99	5.941	0,69
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	15.001	1,73	13.218	1,53
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER RUECKVERS	EUR	4.689	0,54	4.810	0,56
DE000A0222Z5 - ACCIONES FRENET AG	EUR	2.509	0,29	0	0,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES DAIMLER TRUCK HOLDIN	EUR	4.627	0,53	4.653	0,54
DE000WCH8881 - ACCIONES WACKER CHEMIE AG	EUR	0	0,00	1.836	0,21
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	4.676	0,54	5.043	0,58
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	2.059	0,24	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	4.802	0,55	4.500	0,52
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	4.125	0,48	4.026	0,47
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	7.762	0,90	6.621	0,77
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	4.957	0,57	5.403	0,63
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	4.377	0,51	4.967	0,58
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	4.578	0,53	5.008	0,58
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	16.662	1,92	15.269	1,77
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.310	0,50	4.186	0,49
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	4.234	0,49	4.256	0,49
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.503	0,52	4.255	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	4.374	0,50	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES JENGIE SA	EUR	4.457	0,51	6.990	0,81
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	3.890	0,45	5.512	0,64
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	6.169	0,71	6.364	0,74
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	4.618	0,53	4.287	0,50
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>374.833</b>	<b>43,23</b>	<b>363.994</b>	<b>42,25</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>374.833</b>	<b>43,23</b>	<b>363.994</b>	<b>42,25</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>790.595</b>	<b>91,26</b>	<b>779.257</b>	<b>90,41</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>824.554</b>	<b>95,18</b>	<b>813.504</b>	<b>94,38</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

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 2023, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.578.280 euros; remuneración variable: 6.058.128 euros y el número de beneficiarios han sido 226, de los cuales 192 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 4 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2023, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 726.845 euros de retribución fija y 425.073 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.936.936 euros de retribución fija y 1.333.007 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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)**

No aplica