

BBVA MI INVERSION BOLSA ACUMULACION, FI

Nº Registro CNMV: 4458

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG ESPAÑA SA
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: 16/03/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación **EUR**

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,33	0,98	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,48	-0,36	-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	8.919.492,50	9.083.720,64
Nº de Partícipes	3.334	3.383
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	79.787	8,9452
2021	90.687	10,1925
2020	100.089	8,7935
2019	130.858	9,6800

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	0,39	0,00	0,39	1,16	0,00	1,16	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,24	-3,55	-6,97	-2,19	7,08	15,91	-9,16	18,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,87	05-07-2022	-3,14	04-03-2022	-12,14	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,06	07-07-2022	3,23	09-03-2022	9,57	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,18	15,49	15,98	17,24	10,77	9,42	26,88	7,98	
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,21	-1,21	-1,40	-1,35	-11,85	-11,85	-12,92	-5,77	

(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.

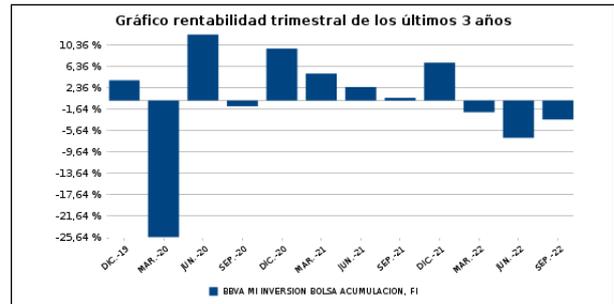
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,44	0,43	0,43	0,44	1,73	1,89	1,86	1,80

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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	72.999	91,49	77.351	91,82
* Cartera interior	3.120	3,91	3.108	3,69
* Cartera exterior	69.879	87,58	74.244	88,13
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

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)	5.196	6,51	5.544	6,58
(+/-) RESTO	1.591	1,99	1.350	1,60
TOTAL PATRIMONIO	79.787	100,00 %	84.245	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)	84.245	89.258	90.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,85	1,45	0,44	-222,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,36	-7,11	-12,79	-54,30
(+) Rendimientos de gestión	-2,93	-6,55	-11,31	-56,73
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,03	91,67
+ Dividendos	0,85	2,03	3,66	-59,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-691,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,78	-9,32	-14,88	50,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,99	0,76	-0,05	23,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	-0,01	169,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,56	-1,50	-22,66
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-1,16	2,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	-1,09
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,21	90,25
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	15.656,58
+ 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	15.656,58
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	79.787	84.245	79.787	

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

3. Inversiones financieras

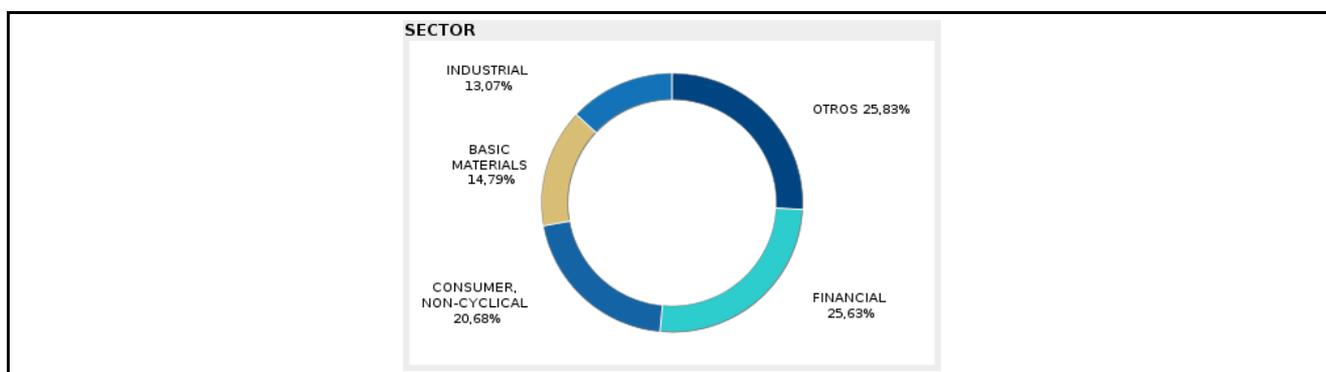
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.158	3,96	3.154	3,75
TOTAL RENTA VARIABLE	3.158	3,96	3.154	3,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.158	3,96	3.154	3,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.198	1,50	1.202	1,43
TOTAL RENTA FIJA	1.198	1,50	1.202	1,43
TOTAL RV COTIZADA	69.181	86,75	73.308	86,99
TOTAL RENTA VARIABLE	69.181	86,75	73.308	86,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.379	88,25	74.510	88,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	73.537	92,21	77.664	92,17

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	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-12-14	313	Inversión
Total subyacente renta fija		313	
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	722	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	462	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATWEST GROUP PLC 1	980	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	1.010	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	508	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	367	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCIN NV 1	501	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HERA SPA 1	512	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	932	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIESA 1	613	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LINDE PLC 1	484	Inversión
Valor de renta variable	OPCION KONINKLIJKE DSM NV 1	481	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALCON INC 1	1.006	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	483	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	867	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CENTRICA PLC 1	596	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIESA 1	590	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	874	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ESSILO RLUXOTTICA 1	477	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE ENERGIES SE 1	575	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	504	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	767	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HERA SPA 1	488	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	565	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	500	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RENTOKIL INITIAL PLC 1	518	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORMA PLC 1	454	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ST JAMES S PLACE PLC 1	429	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	498	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RENTOKIL INITIAL PLC 1	517	Inversión
Valor de renta variable	OPCION POSTE ITALIANE SPA 1	496	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	850	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DNB BANK ASA 1	483	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	478	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	706	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	698	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	442	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAGE GROUP PLC/THE 1	501	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	984	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	563	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCI NV 1	497	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1	479	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ORSTE D A/S 1	494	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	525	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	530	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	764	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LEGAL & GENERAL GROUP PLC 1	1.010	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	583	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	942	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	1.068	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	583	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DNB BANK ASA 1	459	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	521	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	1.539	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA 1	500	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	803	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	525	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	523	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	1.022	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DIAGEO PLC 1	926	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	944	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAGE GROUP PLC/THE 1	460	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	801	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	617	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	507	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ARCELO RMITTAL 1	600	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ST JAMES S PLACE PLC 1	525	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	481	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	999	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LOREAL 1	533	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	665	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ARCELO RMITTAL 1	567	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRENNT AG SE 1	513	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	513	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	497	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	522	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	522	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	936	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	973	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	477	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRENNTAG SE 1	513	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1	536	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	585	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE POST AG-REG 1	504	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LINDE PLC 1	509	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDROLA SA 1	785	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDISE 1	511	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	393	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	290	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	502	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HOLCIM LTD 1	988	Inversión
Valor de renta variable	OPCION POSTE ITALIANE SPA 1	569	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDROLA SA 1	791	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	518	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	725	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORMA PLC 1	521	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION DECHRA PHARMACEUTICALS PLC 1	547	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	501	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CRHP PLC 1	950	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	546	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	899	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	497	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	446	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UBS GROUP AG- REG 1	1.032	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEX O SA 1	573	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1	488	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	502	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HSBC HOLDINGS PLC 1	1.046	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	748	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	481	Inversión
Valor de renta variable	OPCION L OREAL 1	558	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	750	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	587	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CENTRICA PLC 1	572	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	506	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	585	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	496	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	539	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1	465	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	429	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE ENERGIES SE 1	580	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	844	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	868	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEX O SA 1	561	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	473	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	350	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ESSILO RLUXOTTICA 1	497	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DECHRA PHARMACEUTICALS PLC 1	483	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	1.418	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	9.440	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	1.350	Inversión
Total subyacente renta variable		92273	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/NOK FISICA	4	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	7	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	91	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	37	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	182	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	172	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	222	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		715	
TOTAL OBLIGACIONES		93301	

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

No aplicable

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 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, ponían fin a la recuperación que las bolsas habían iniciado desde la zona de mínimos anuales a mediados de junio. Así, en agosto los principales índices bursátiles retomaban sus caídas, acelerándose en septiembre y rompiendo la zona de mínimos de junio, marcando por tanto nuevos mínimos anuales en el 3T, que finaliza con la mayoría de mercados en bear-market (caída mayor del 20%). El índice mundial ACWI ha finalizado el trimestre con un descenso del -7,3%, acumulando un retroceso anual del -26,7%, arrastrado en mayor medida por los mercados emergentes (Asia en especial). Entre las bolsas desarrolladas destaca el mejor comportamiento relativo de la bolsa nipona y el peor de EE.UU. (Topix -1,9%, Stoxx600 -4,8%, S&P500 -5,3%). En Europa son las bolsas periféricas (salvo Italia) y Alemania las que acumulan caídas más abultadas. Y en emergentes, destaca el retroceso de la región norte asiática (China, Hong Kong, Taiwán y Corea) que compensan las subidas de India y el Sudeste asiático, llevando al índice de la zona a caídas del -11%, mientras que Latam logra quedar en positivo (+3,1%) favorecida por su exposición a materias primas (tan solo México retrocede, y destaca Brasil con una subida del +11,7%).

Las dudas sobre crecimiento han presionado las estimaciones de beneficios en EE.UU. y Europa durante el trimestre, concentrándose en el periodo 2022-23 en EE.UU. y en 2023-24 en Europa (sin embargo, en Europa se han ido revisando al alza para el 2022). Con todo ello, actualmente las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 9,3% en EE.UU. y 18,2% en Europa para 2022, 7,3% y 2,9% de cara a 2023, y 8,8% y 5,6% para 2024; en cuanto a las ventas las cifras correspondientes son 11,9% y 14,5% en 2022, 4,2% y 1,5% en 2023, y 4,1% y 1,8% de cara a 2024, respectivamente. Tras una temporada de resultados mixta en el 2T, algunas compañías han comenzado a dar guías más negativas que el consenso para el 3T, tanto por presión en márgenes, como por debilidad de la demanda, o impacto del fortalecimiento del dólar.

Por estilos/factores es destacable el buen comportamiento relativo de momentum, y de crecimiento vs valor en el trimestre, pese al retroceso experimentado el último mes, mientras que atendiendo a la capitalización bursátil observamos un comportamiento dispar en ambas geografías. Así, las compañías pequeñas americanas han sido las que menos han retrocedido, mientras que en Europa éstas han experimentado un acusado descenso frente a las grandes (Stoxx Small es de los índices que más cae en el conjunto del trimestre). Sectorialmente, destacan las menores caídas de algunos sectores cíclicos, como energía (único sector en positivo en el acumulado anual en ambas geografías), consumo discrecional e industriales. Cabe reseñar, asimismo, el buen comportamiento relativo de financieras (favorecidas por la subida de rentabilidades de la deuda gubernamental), y de algún sector defensivo como el consumo estable europeo. Por el lado negativo, destacan los abultados retrocesos del sector inmobiliario y del de servicios de comunicación (por su mayor duración) y, en menor medida, las caídas de utilities y farmacéuticas europeas, y del sector de materiales americano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el tercer trimestre del año, el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad por dividendo se ha comportado peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de -5,81% frente a un -4,24% del SXXP.

Durante el trimestre no hemos realizado muchos cambios significativos en cartera. Sectorialmente hemos incrementado en peso en el sector petrolero. Pensamos que es de los pocos sectores que tiene un soporte de valoración y perspectiva de beneficios y que se puede seguir beneficiando del actual entorno macroeconómico. Las compañías van a generar cantidades significativas de caja que esperamos que sirvan para mejorar las retribuciones a sus accionistas. El otro sector con soporte en el corto plazo es el financiero (subidas de tipos es positivo para bancos y existe un entorno favorable de subidas de primas para seguros). En estos sectores hemos mantenido en general las carteras salvo reducir alguna posición en compañías con exposición a gestión de activos (que pensamos puede estar presionado en el corto plazo por las caídas de los mercados). Dentro de los sectores defensivos sólo vemos valor en salud y preferimos a los niveles actuales eléctricas (aun reconociendo que existe un riesgo regulatorio significativo) frente a telecomunicaciones. Seguimos cautos en sectores cíclicos a la espera de la materialización de las esperadas revisiones negativas de beneficios.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo compañías que puedan tener un buen comportamiento relativo en el

contexto actual de elevada inflación y dificultad de suministros de algunos componentes importantes en los procesos de producción. 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.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 5,29% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,45%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,44%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,32%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -3,55%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han introducido compañías nuevas en cartera como Orsted, DNB, Dechra, Schneider, CRH, ArcelorMittal, Shell, Mowi y Fortum. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (Hikma, Hugo Boss, Adecco, Partners Group, Scor, Royal Mail, Siemens, Siemens Healthineers, Basf, Haleon, Evonik, Aperam y Solvay).

Respecto a la cartera del fondo, las contribuciones más positivas del tercer trimestre del año han sido OCI (+19,3%), Sodexo (+15,1%), UPM (+12,3%), Bawag (+10,7%), Solvay (+10,4%), MunichRe (+10,4%), Glencore (+10,3%), Siemens (+9,6%), ENGI (+8%), Sage (+7,7%), RWE (+7,7%), Diageo (+6,8%), BBVA (+6,7%), Coca-Cola HBC (+5,4%), Spie (+5,1%), ASR (+5,1%), LVMH (+4,9%), Holcim (+4,2%), Stellantis (+4,1%). Por el lado contrario, destacamos los retornos negativos de las compañías sanitarias (Dechra (-31,8%), Glaxo (-27,4%), Sanofi (-18,6%)), Befesa (-32,8%), Rheinmetall (-28,2%), Orsted (-23,6%), Hera (-20,8%), Vivendi (-17,8%), KPN (-17,2%), ENEL (-16%), Carrefour (-15,8%), Repsol (-13,8%), DSM (-13,8%), HSBC (-13,2%), Deutsche Post (-12,9%), Allianz (-11,2%), BATS (-7,1%).

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el tercer trimestre del año ha tenido un impacto positivo estimado en 97 puntos básicos. De las opciones vendidas, 4 de las 130 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio.

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el tercer trimestre en el entorno del 89%.

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 313.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 92.273.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 715.000 €.

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 10,80%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 15,49% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,11%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,21%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de Renta Variable se mantuvieron el año pasado apoyados en una respuesta fiscal y monetaria sin precedentes y en la buena evolución del ciclo económico y de resultados, además, en el frente de la pandemia, empezábamos a superar los efectos en la actividad económica global. Sin embargo, 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 movimientos previstos al alza de los tipos reales. Adicionalmente, los mercados de Bolsa 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, en la última revisión estratégica, la renta variable desarrollada ve aumentada su rentabilidad esperada entre 1%-2%, aunque se mantiene aún por debajo de su rentabilidad histórica. A pesar de que la mayoría de los índices sufren un ajuste negativo por reversión a la media de los márgenes, el ajuste en valoración por múltiplos pasa a ser positivo en algunas geografías, especialmente en Europa. Dentro de la renta variable, a nivel geográfico, emergentes estaría en línea con Europa y EEUU, con Japón con menor atractivo. En términos ajustados por riesgo la renta variable ha perdido atractivo vs los activos con riesgo crediticio aunque como aspecto positivo para la renta variable, en términos reales, considerando el escenario base de convergencia de inflación al 2% y para inversores en EUR, es el único 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 está reflejando 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 importante desaceleración económica. 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 siga comportando en 2022 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	859	1,08	805	0,96
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	176	0,21
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	980	1,23	857	1,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.319	1,65	1.316	1,56
TOTAL RV COTIZADA		3.158	3,96	3.154	3,75
TOTAL RENTA VARIABLE		3.158	3,96	3.154	3,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.158	3,96	3.154	3,75
DE0001030419 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,525 2022-09-21	EUR	0	0,00	1.202	1,43
DE0001030443 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,017 2022-12-14	EUR	1.198	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.198	1,50	1.202	1,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.198	1,50	1.202	1,43
TOTAL RENTA FIJA		1.198	1,50	1.202	1,43
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	1.000	1,25	823	0,98
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	0	0,00	820	0,97
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	2.834	3,55	1.579	1,87
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	1.327	1,66	2.185	2,59
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	0	0,00	357	0,42
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	810	1,02	1.717	2,04
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	794	1,00	807	0,96
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	0	0,00	723	0,86
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	905	1,13	889	1,06
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	828	1,04	847	1,01
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	737	0,92	901	1,07
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	933	1,17	947	1,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	962	1,21	1.326	1,57
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	1.036	1,30	1.012	1,20
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	966	1,21	1.007	1,20
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	780	0,98	773	0,92
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	932	1,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.408	1,76	2.222	2,64
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERS	EUR	1.361	1,71	1.233	1,46
DE000A1DAH10 - ACCIONES BRENTTAG SE	EUR	823	1,03	820	0,97
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	0	0,00	554	0,66
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	490	0,58
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	188	0,22
DE000EVNKO13 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	713	0,85
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	0	0,00	766	0,91
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	795	1,00	880	1,04
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	817	1,02	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.173	1,47	1.044	1,24
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	413	0,52	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	876	1,10	1.182	1,40
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	925	1,16	922	1,09
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	832	1,04	910	1,08
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	1.098	1,38	2.649	3,14
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	2.315	2,90	1.646	1,95
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	794	1,00	436	0,52
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	1.003	1,26	872	1,04
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	786	0,99	872	1,04
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	772	0,97	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	572	0,72	745	0,88
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	790	0,99	850	1,01
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	383	0,48	785	0,93
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	1.078	1,35	998	1,18
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	0	0,00	461	0,55
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.273	1,60	1.221	1,45
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SA	EUR	0	0,00	24	0,03
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	864	1,08	902	1,07
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2.423	3,04	2.698	3,20
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	1.984	2,49	2.005	2,38
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	808	1,01	946	1,12
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	714	0,89	974	1,16
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	814	1,02	897	1,06
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.560	1,96	1.599	1,90
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	766	0,96	794	0,94
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	2.379	2,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0009633180 - ACCIONES DECHRA PHARMACEUTICA	GBP	817	1,02	0	0,00
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	758	0,95	874	1,04
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	869	1,09	882	1,05
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	0	0,00	395	0,47
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.681	2,11	1.604	1,90
GB00B7T77214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	913	1,08
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	833	1,04	885	1,05
GB00BDVZY277 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	0	0,00	313	0,37
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	859	1,08	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	827	1,04	283	0,34
GB00BN7SWP63 - ACCIONES IGSK PLC	GBP	1.379	1,73	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	872	1,09	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	768	0,96	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	778	0,98	848	1,01
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	879	1,10	438	0,52
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	771	0,97	837	0,99
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	453	0,57	745	0,88
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	735	0,92	793	0,94
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	829	1,04	804	0,95
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	818	1,03	802	0,95
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.632	2,05	1.551	1,84
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	0	0,00	663	0,79
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	785	0,98	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	365	0,46	510	0,61
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	901	1,13	867	1,03
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	705	0,88	219	0,26
NL0000852523 - OTROS TKH GROUP NV	EUR	401	0,50	433	0,51
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	826	1,04	441	0,52
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	871	1,09	849	1,01
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.264	1,58	1.215	1,44
NO0003054108 - ACCIONES IMOWI ASA	NOK	709	0,89	0	0,00
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	852	1,07	822	0,98
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	812	1,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		69.181	86,75	73.308	86,99
TOTAL RENTA VARIABLE		69.181	86,75	73.308	86,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.379	88,25	74.510	88,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		73.537	92,21	77.664	92,17

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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