BBVA MI INVERSION MIXTA, FI

Nº Registro CNMV: 4904

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 4 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,23	0,63	1,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,48	-0,36	-0,48

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	87.275.838,38	89.597.814,17
Nº de Partícipes	22.838	23.297
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,75	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	823.419	9,4347
2021	990.314	10,9267
2020	889.376	10,2010
2019	971.355	10,6309

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	0,35	0,00	0,35	1,05	0,00	1,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			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	2017
Rentabilidad IIC	-13,65	-3,63	-7,21	-3,44	3,02	7,11	-4,04	10,09	5,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	23-09-2022	-1,62	10-06-2022	-6,36	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,91	02-09-2022	1,59	09-03-2022	4,52	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	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,69	8,72	9,00	8,45	5,81	4,86	14,55	3,21	3,46
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	0,60
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,71	-0,71	-0,88	-0,69	-7,55	-7,55	-7,55	-3,49	-3,61

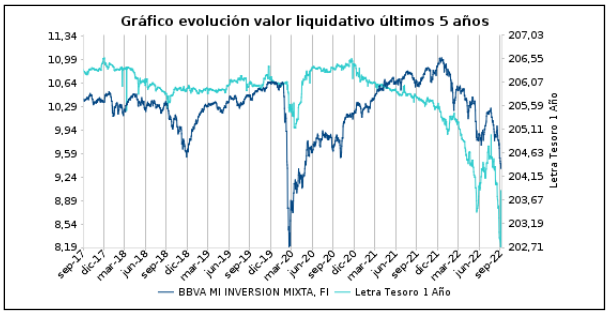
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

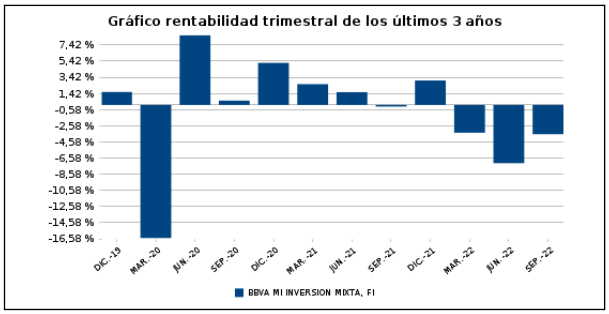
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,14	0,39	0,38	0,38	0,38	1,53	1,59	1,58	1,51

(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 suscripcipción 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	764.384	92,83	807.639	92,08
* Cartera interior	23.803	2,89	25.174	2,87
* Cartera exterior	739.122	89,76	781.530	89,10
* Intereses de la cartera de inversión	1.459	0,18	935	0,11

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)	50.334	6,11	59.573	6,79
(+/-) RESTO	8.702	1,06	9.916	1,13
TOTAL PATRIMONIO	823.419	100,00 %	877.128	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	877.128	954.599	990.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,61	-0,95	-3,57	-160,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,51	-7,40	-14,45	-55,25
(+) Rendimientos de gestión	-3,12	-6,95	-13,21	-57,71
+ Intereses	0,16	0,14	0,39	9,99
+ Dividendos	0,41	1,05	1,82	-62,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,47	-3,63	-7,47	61,65
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,47	-4,54	-7,37	48,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,23	0,02	-0,59	1.349,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,02	0,01	0,01	253,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	141,56
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,45	-1,24	-16,75
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-1,05	4,08
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	4,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-8,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,07	-0,09	90,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	164,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	164,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	823.419	877.128	823.419	

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

3. Inversiones financieras

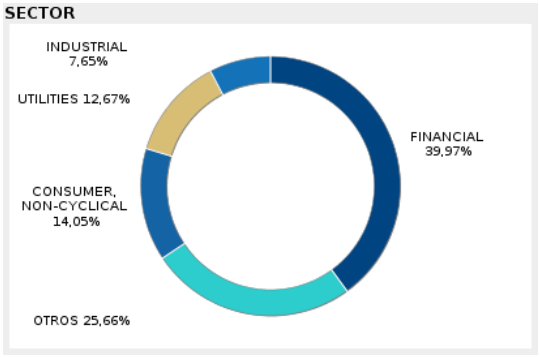
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.902	1,09	9.894	1,13
TOTAL RENTA FIJA	8.902	1,09	9.894	1,13
TOTAL RV COTIZADA	15.348	1,87	15.497	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE	15.348	1,87	15.497	1,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	24.250	2,96	25.391	2,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	385.505	46,79	396.150	45,20
TOTAL RENTA FIJA	385.505	46,79	396.150	45,20
TOTAL RV COTIZADA	355.012	43,12	386.819	44,12
TOTAL RENTA VARIABLE	355.012	43,12	386.819	44,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	740.517	89,91	782.969	89,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	764.767	92,87	808.360	92,22

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO|BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS|1000|FÍSICA	47.402	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO|BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS|1000|FÍSICA	34.849	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO|BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS|1000|FÍSICA	32.685	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL|FEDERAL REPUBLIC OF|2022-12-14	855	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		115791	
Valor de renta variable	OPCION|ASR NEDERLAND NV|1|	4.697	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RHEINM ETALL AG|1|	3.842	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|CRH PLC|1|	2.455	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|IMPERIA L BRANDS PLC|1|	6.035	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ALLIANZ SE-REG|1|	5.775	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DNB BANK ASA|1|	2.261	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BOUYG UES SA|1|	2.250	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|GSK PLC|1|	5.120	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SCHNEI DER ELECTRIC SE|1|	2.412	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|UPM-KYMMENE OYJ|1|	3.303	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|FORTU M OYJ|1|	2.426	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SPIE SA|1|	3.227	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SCHNEI DER ELECTRIC SE|1|	2.378	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ST JAMES S PLACE PLC|1|	2.272	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|PRUDE NTIAL PLC|1|	2.496	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|CENTRI CA PLC|1|	2.519	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ST JAMES S PLACE PLC|1|	2.289	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|HERA SPA|1|	2.098	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ENI SPA|1|	2.480	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RENTO KIL INITIAL PLC|1|	3.075	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|CENTRI CA PLC|1|	2.405	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ENI SPA|1|	2.461	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|PRUDE NTIAL PLC|1|	2.594	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION|TOTALENERGIES SE|1|	3.350	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|STELLANTIS NV|1|	4.552	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SPIE SA|1|	3.528	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LEGAL & GENERAL GROUP PLC|1|	2.405	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|MUENCHENER RUECKVER AG-REG|1|	7.140	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|COCA-COLA HBC AG-DI|1|	2.872	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RWE AG|1|	3.864	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|POSTE ITALIANE SPA|1|	2.304	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LEGAL & GENERAL GROUP PLC|1|	2.781	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DEUTSCHE TELEKOM AG-REG|1|	2.406	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ESSILORLUXOTTICA|1|	5.239	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|MERCEDES-BENZ GROUP AG|1|	2.356	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|TOTALENERGIES SE|1|	3.410	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|KONINKLIJKE KPN NV|1|	2.752	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RIO TINTO PLC|1|	3.194	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|STELLANTIS NV|1|	2.763	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ENGIE|1|	4.206	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ASSICURAZIONI GENERALI|1|	2.303	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|MERCEDES-BENZ GROUP AG|1|	1.980	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|IBERDROLA SA|1|	6.468	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|HOLCIM LTD|1|	2.475	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DEUTSCHE POST AG-REG|1|	2.620	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION|CARREFOUR SA|1|	3.990	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LOREAL|1|	2.334	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ANGLO AMERICAN PLC|1|	3.661	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DEUTSCHE POST AG-REG|1|	2.442	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|HERA SPA|1|	2.183	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|POSTE ITALIANE SPA|1|	2.902	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ASSICURAZIONI GENERALI|1|	2.296	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ARCELORMITTAL|1|	2.950	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LINDE PLC|1|	2.480	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BAWAG GROUP AG|1|	2.500	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BRENNTAG SE|1|	2.459	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|OCI NV|1|	3.757	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|REPSOL SA|1|	2.970	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|VINCI SA|1|	5.184	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BOUYGUES SA|1|	2.389	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|COCA-COLA HBC AG-DI|1|	2.846	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SODEXO SA|1|	2.821	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RIO TINTO PLC|1|	3.129	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SAGE GROUP PLC/THE|1|	2.253	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DECHRA PHARMACEUTICALS PLC|1|	2.451	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SANOFI|1|	3.947	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ZURICH INSURANCE GROUP AG|1|	9.503	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ORSTED A/S|1|	2.441	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION|UBS GROUP AG-REG|1|	2.620	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DSV A/S|1|	2.219	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|CRH PLC|1|	2.452	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|GSK PLC|1|	2.621	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BRENNTAG SE|1|	2.488	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|HSBC HOLDINGS PLC|1|	3.062	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|GLENCORE PLC|1|	3.610	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI|1|	2.510	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|AXA SA|1|	6.552	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DEUTSCHE TELEKOM AG-REG|1|	2.807	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|INFORMA PLC|1|	2.290	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|NATWEST GROUP PLC|1|	5.035	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|OCI NV|1|	2.580	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SODEXO SA|1|	2.565	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BAWAG GROUP AG|1|	3.060	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RHEINMETALL AG|1|	3.995	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DIAGEO PLC|1|	2.751	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|NORSK HYDRO ASA|1|	2.487	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|NORSK HYDRO ASA|1|	2.942	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LINDE PLC|1|	2.424	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|UPM-KYMMENE OYJ|1|	2.130	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DIAGEO PLC|1|	2.559	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC|1|	6.090	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION|ANGLO AMERICAN PLC|1|	3.555	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|SHELL PLC|1|	2.428	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DECHRA PHARMACEUTICALS PLC|1|	2.784	Inversión
Índice de renta variable	OPCION|Euro Stoxx 50 Pr|10|	7.500	Inversión
Índice de renta variable	OPCION|Euro Stoxx 50 Pr|10|	7.375	Inversión
Índice de renta variable	OPCION|Euro Stoxx 50 Pr|10|	7.875	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|RWE AG|1|	2.362	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|INFORMA PLC|1|	2.603	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|HSBC HOLDINGS PLC|1|	3.025	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ENEL SPA|1|	2.321	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LOREAL|1|	2.978	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|GLENCORE PLC|1|	4.818	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ARCELORMITTAL|1|	2.649	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DNB BANK ASA|1|	2.356	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA|1|	2.621	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|VEOLIA ENVIRONNEMENT|1|	2.657	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|ORSTED A/S|1|	2.614	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|DSV A/S|1|	2.441	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|IMPERIAL BRANDS PLC|1|	5.394	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI|1|	2.900	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC|1|	6.944	Inversión
Valor de renta variable	OPCION|AXA SA|1|	6.120	Inversión
Total subyacente renta variable		377895	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA NOK/EUR|FISICA	1.314	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA NOK/EUR|FISICA	249	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA NOK/EUR|FISICA	1.824	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD|DIVISA NOK/EUR|FISICA	555	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3942	
TOTAL OBLIGACIONES		497628	

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 05/08/2022, con el valor liquidativo del día 04/08/2022, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION MIXTA FI que lo fueran a fecha 02/08/2022. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 6.822.129,97€ que sobre el patrimonio del fondo del 02/08/2022 (907.989.395,06 €) , supone un 0,75134% 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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 7.000.000,00 euros, lo que supone un 0,26% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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.
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.

En cuanto al crédito, la política de reinversiones del BCE y el anuncio del nuevo instrumento anti-fragmentación, aunque recibido con cierto escepticismo por el mercado, han permitido frenar la ampliación de las primas de riesgo de la deuda periférica europea derivada de la crisis energética y del endurecimiento de las condiciones financieras en la eurozona.
Tras la fuerte ampliación de los diferenciales de crédito en el 1S, el mercado de contado de la deuda corporativa ha mostrado en el 3T señales de consolidación, a pesar del entorno de aversión al riesgo y de deterioro de las condiciones crediticias de los bancos en EE.UU. y Europa. Destaca además el mejor comportamiento relativo de la deuda de mayor calidad en Europa (-20pb) frente a EE.UU. (+9pb), mientras que en el segmento especulativo los diferenciales se reducen 46pb en ambos mercados.

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.
En cuanto al crédito durante el tercer trimestre del año hemos mantenido una estructura estable en la cartera con pocos cambios a nivel estructural por la alta volatilidad de mercado y la escasa liquidez por el periodo vacacional. Además el mercado primario ha estado prácticamente cerrado por lo que no ha habido apenas emisiones nuevas relevantes. Hemos seguido invertidos con preferencia en deuda senior no preferente respecto a deuda subordinada en el sector financiero. En cuanto a la principal actividad durante el trimestre ha estado centrada en la venta de posiciones a muy corto plazo para generar suficiente liquidez de cara al trimestre.

c) Índice de referencia.
N/A
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha disminuido un 6,12% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,97%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39%.
La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,21%.
La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -3,63%.
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 -2,67%.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
Durante el tercer trimestre se han introducido compañías nuevas en cartera como Informa, OCI, Orsted, DSM, DNB, Linde, Dechra, LVMH, 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, Reckitt Benckiser, Hugo Boss, Adecco, Partners Group, Royal Mail, Scor, Siemens, Basf, Siemens Helathineers, Evonik, Aperam, Haleon 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%), Solvay (+12.75%), UPM (+12,3%), Hugo Boss (+12,1%), Bawag (+10,7%), MunichRe (+10,4%), Glencore (+10,3%), Engie (+8%), RWE (+7,7%), Sage (+7,7%), Hikma (+7,3%), Siemens (+6,9%), Diageo (+6,75%). Por el lado contrario, destacamos los retornos negativos de Befesa (-32,8%), compañías sanitarias (Dechra (-28.9%), Glaxo (-27,5%), Sanofi (-18,6%)), Rheinmetall (-28,2%), Orsted (-21,7%), Hera (-20,8%), Vivendi (-17,8%), KPN (-17,3%), ENEL (-16%), Carrefour (-15,8%), Repsol (-13,8%), DSM (-13,8%), Prudential (-13,3%), HSBC (-13,3%), Centrica (-13,2%), ArcelorMittal (-13%), Deutsche Post (-13%).
Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el tercer trimestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 43 puntos básicos. De las opciones vendidas, 22 de las 162 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 44% en renta variable.
b) Operativa de préstamo de valores
No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos
El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 115.791.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 377.895.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 3.942.000 €.
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 10,62%.

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 8,72% , 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 -0,71%
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 noticas 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 cuanto al mercado de crédito, esperamos que la narrativa durante el cuarto trimestre siga siendo la misma con los bancos centrales globales endureciendo las condiciones monetarias más rápido y más de lo anticipado previamente ya que la inflación subyacente sigue muy por encima de los mandatos.

Una política de tipos de interés más altos por más tiempo de los Bancos Centrales para combatir la inflación de la economía hace que el deterioro fundamental sea virtualmente inevitable porque a medida que la política se endurece, aumentan los riesgos a la baja para el crecimiento.

En términos de riesgo de crédito, esto significa riesgo de deterioro en las métricas fundamentales, y posibles complicaciones tanto en los emisores menos líquidos como en sectores cíclicos y de baja calificación.

Otra preocupación igualmente importante es que el mercado primario aún está funcionando muy lentamente respecto a lo esperado y significativamente por encima de las curvas del mercado secundario. Incluso a estos niveles de diferenciales mucho más amplios, las primas de nuevas emisiones están fijandose con un promedio de ~20-25 pb en las últimas semanas. También ha habido una notable divergencia entre no financieros y financieros, con los nombres bancarios mostrando concesiones en las nuevas emisiones relativamente más altas a las de emisores no financieros.

En este escenario, creemos que el Fondo debería posicionarse con un tono neutral, favoreciendo los vencimientos a medio plazo y generando carry aprovechando que los diferenciales son atractivos y las rentabilidades 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	%
ES0213679HN2 - RENTA|BANKINTER SA|0,875|2026-07-08	EUR	2.601	0,32	2.707	0,31
ES0213679OF4 - BONOS|BANKINTER SA|1,250|2032-12-23	EUR	3.432	0,42	3.817	0,44
ES0380907040 - BONOS|UNICAJA BANCO SA|1,000|2026-12-01	EUR	2.869	0,35	3.370	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.902	1,09	9.894	1,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.902	1,09	9.894	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		8.902	1,09	9.894	1,13
ES0113211835 - ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	4.505	0,55	4.222	0,48
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA SA	EUR	6.894	0,84	6.927	0,79
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	3.949	0,48	4.348	0,50
TOTAL RV COTIZADA		15.348	1,87	15.497	1,77
TOTAL RENTA VARIABLE		15.348	1,87	15.497	1,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		24.250	2,96	25.391	2,90
DE0001030419 - LETRAS|FEDERAL REPUBLIC OF|-0,525|2022-09-21	EUR	0	0,00	6.008	0,68
DE0001030443 - LETRAS|FEDERAL REPUBLIC OF|-0,010|2022-12-14	EUR	5.991	0,73	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.991	0,73	6.008	0,68
BE0002832138 - BONOS|KBC GROUP NV|0,250|2027-03-01	EUR	3.916	0,48	4.477	0,51
BE6326784566 - RENTA|BELFIUS BANK SA|0,125|2028-02-08	EUR	2.720	0,33	2.821	0,32
CH0409606354 - BONOS|UBS GROUP AG|1,250|2025-04-17	EUR	4.035	0,49	4.294	0,49
CH0517825276 - BONOS|CREDIT SUISSE GROUP|0,650|2028-01-14	EUR	2.679	0,33	5.876	0,67
CH0520042489 - BONOS|UBS GROUP AG|0,250|2026-01-29	EUR	4.438	0,54	4.754	0,54
CH1168499791 - BONOS|UBS GROUP AG|1,000|2025-03-21	EUR	3.155	0,38	3.497	0,40
CH1174335732 - BONOS|CREDIT SUISSE GROUP|2,125|2026-10-13	EUR	3.889	0,47	6.454	0,74
DE000A30VPL3 - BONOS|AMPRION GMBH|3,450|2027-09-22	EUR	2.457	0,30	0	0,00
DE000A3MQS64 - BONOS|VONOVIA SE|1,875|2028-06-28	EUR	3.472	0,42	4.098	0,47
DE000CZ40N04 - RENTA|COMMERZBANK AG|0,625|2024-08-28	EUR	3.720	0,45	3.960	0,45
DE000CZ45W57 - BONOS|COMMERZBANK AG|3,000|2027-09-14	EUR	4.982	0,61	5.752	0,66
DE000DL19VD6 - BONOS|DEUTSCHE BANK AG|1,375|2026-06-10	EUR	1.136	0,14	1.164	0,13
DE000DL19VT2 - BONOS|DEUTSCHE BANK AG|0,750|2027-02-17	EUR	3.154	0,38	3.444	0,39
DK0030485271 - BONOS|EURONEXT NV|0,125|2026-05-17	EUR	4.150	0,50	4.505	0,51
FR0013320033 - BONOS|SOCIETE GENERALE SA|1,375|2028-02-23	EUR	1.655	0,20	1.662	0,19
FR0013484458 - BONOS|BNP PARIBAS SA|0,500|2028-02-19	EUR	5.533	0,67	6.012	0,69
FR0013508512 - BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|1,000|2026-04-22	EUR	3.796	0,46	4.058	0,46
FR0013535150 - BONOS|ICADE SANTE SACA|1,375|2030-09-17	EUR	5.065	0,62	5.590	0,64
FR00140003P3 - RENTA|BANQUE FEDERATIVE DU|0,100|2027-10-08	EUR	2.504	0,30	2.617	0,30
FR0014001G29 - RENTA|BPCE SA|0,010|2027-01-14	EUR	4.945	0,60	5.298	0,60
FR0014002QE8 - BONOS|SOCIETE GENERALE SA|1,125|2031-06-30	EUR	3.380	0,41	3.495	0,40
FR0014005EJ6 - BONOS|DANONE SA|1,000|2049-12-16	EUR	1.307	0,16	1.464	0,17
FR0014005J14 - BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|0,500|2029-09-21	EUR	3.242	0,39	3.968	0,45
FR0014006XA3 - BONOS|SOCIETE GENERALE SA|0,625|2027-12-02	EUR	5.013	0,61	5.200	0,59
FR0014009HA0 - BONOS|BNP PARIBAS SA|2,500|2032-03-31	EUR	3.851	0,47	4.270	0,49
FR0014009LQ8 - RENTA|BNP PARIBAS SA|2,100|2032-04-07	EUR	3.886	0,47	4.434	0,51
XS1054522922 - BONOS|NN GROUP NV|4,625|2044-04-08	EUR	2.824	0,34	3.045	0,35
XS1326311070 - BONOS|EDP - ENERGIAS DE PO|2,375|2023-11-27	EUR	5.368	0,65	5.726	0,65
XS1419664997 - BONOS|EDP - ENERGIAS DE PO|2,875|2026-06-01	EUR	4.567	0,55	4.848	0,55
XS1617859464 - BONOS|SWEDBANK AB|1,000|2027-11-22	EUR	1.213	0,15	1.214	0,14
XS2076079594 - BONOS|BANCO DE SABADELL SA|0,625|2025-11-07	EUR	4.902	0,60	5.266	0,60
XS2081018629 - RENTA|INTESA SANPAOLO SPA|1,000|2026-11-19	EUR	6.696	0,81	7.258	0,83
XS2081500907 - BONOS|FCC SERVICIOS MEDIO|1,661|2026-12-04	EUR	5.402	0,66	5.792	0,66
XS2104051433 - BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|1,000|2030-01-16	EUR	3.262	0,40	3.498	0,40
XS2117485677 - BONOS|CEPSA FINANCE SA|0,750|2028-02-12	EUR	3.948	0,48	4.168	0,48
XS2150054026 - BONOS|BARCLAYS PLC|3,375|2025-04-02	EUR	3.680	0,45	3.932	0,45
XS2167003685 - BONOS|CITIGROUP INC|1,250|2026-07-06	EUR	6.070	0,74	6.514	0,74
XS2176621170 - BONOS|ING GROEP NV|2,125|2031-05-26	EUR	5.523	0,67	5.996	0,68
XS2180007549 - BONOS|AT&T INC|1,600|2028-05-19	EUR	4.062	0,49	4.466	0,51
XS2181959110 - BONOS|SWISS RE FINANCE UK|2,714|2052-06-04	EUR	1.186	0,14	1.303	0,15
XS2187689034 - BONOS|VOLKSWAGEN INTERNATI|3,500|2049-06-17	EUR	3.980	0,48	3.951	0,45
XS2218405772 - BONOS|MERCK KGAA|1,625|2080-09-09	EUR	1.380	0,17	1.633	0,19
XS2225893630 - BONOS|DANSKE BANK A/S|1,500|2030-09-02	EUR	1.617	0,20	1.672	0,19
XS2235986929 - BONOS|MONDELEZ INTERNATION|0,581|2026-09-22	EUR	3.018	0,37	3.294	0,38
XS2242931603 - BONOS|ENI SPA|3,375|2049-10-13	EUR	2.228	0,27	2.434	0,28
XS1691349952 - BONOS|NORTEGAS ENERGIA DIS|2,065|2027-09-28	EUR	7.774	0,94	8.493	0,97
XS1702729275 - BONOS|E.ON INTERNATIONAL F|1,250|2027-10-19	EUR	3.840	0,47	0	0,00
XS1708161291 - BONOS|VERIZON COMMUNICATIO|1,375|2026-10-27	EUR	5.210	0,63	0	0,00
XS1725677543 - BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|1,625|2025-11-28	EUR	3.157	0,38	3.207	0,37
XS1750986744 - BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|1,125|2026-09-16	EUR	0	0,00	4.053	0,46
XS1797138960 - BONOS|IBERDROLA INTERNATIO|2,625|2049-03-26	EUR	3.524	0,43	3.759	0,43
XS1808395930 - BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|2,000|2026-04-17	EUR	3.517	0,43	3.740	0,43
XS1893621026 - RENTA|EDP FINANCE BV|1,875|2025-10-13	EUR	6.047	0,73	6.482	0,74
XS1910948162 - RENTA|VOLKSWAGEN INTERNATI|2,625|2027-11-16	EUR	2.823	0,34	2.900	0,33
XS1954087695 - BONOS|BANCO BILBAO VIZCAYA|2,575|2029-02-22	EUR	3.286	0,40	3.340	0,38
XS1962554785 - RENTA|CIE DE SAINT-GOBAIN|0,625|2024-03-15	EUR	4.438	0,54	0	0,00
XS1967635977 - BONOS|ABERTIS INFRAESTRUCT|2,375|2027-09-27	EUR	4.902	0,60	5.315	0,61
XS2028816028 - RENTA|BANCO DE SABADELL SA|0,875|2025-07-22	EUR	6.708	0,81	7.240	0,83
XS2050448336 - BONOS|FASTIGHETS AB BALDER|1,125|2027-01-29	EUR	3.204	0,39	3.425	0,39
XS2058556536 - BONOS|THERMO FISHER SCIENT|0,500|2028-03-01	EUR	3.944	0,48	4.283	0,49
XS2069380991 - BONOS|E.ON SE|0,250|2026-10-24	EUR	0	0,00	3.762	0,43
XS2243299463 - BONOS|H LUNDBECK A/S|0,875|2027-10-14	EUR	5.907	0,72	6.504	0,74
XS2345317510 - RENTA|SVENSKA HANDELSBANKE|0,050|2028-09-06	EUR	2.953	0,36	3.076	0,35
XS2346207892 - BONOS|AMERICAN TOWER CORP|0,875|2029-05-21	EUR	10.477	1,27	11.408	1,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2353182020 - BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|1,534|2027-06-17	EUR	7.601	0,92	8.368	0,95
XS2360310044 - BONOS|UNICREDIT SPA|0,800|2029-07-05	EUR	3.351	0,41	3.718	0,42
XS2384269366 - BONOS|HEIMSTADEN BOSTAD TR|0,750|2029-09-06	EUR	3.637	0,44	3.831	0,44
XS2385390724 - BONOS|HOLDING D'INFRASTRUC|0,625|2028-09-16	EUR	3.742	0,45	4.055	0,46
XS2390506546 - BONOS|ING GROEP NV|0,375|2028-09-29	EUR	2.345	0,28	2.795	0,32
XS2411311579 - BONOS|NTT FINANCE CORP|0,082|2025-12-13	EUR	3.916	0,48	4.177	0,48
XS2412044641 - BONOS|RWE AG|1,000|2033-11-26	EUR	6.938	0,84	7.675	0,88
XS2433135543 - BONOS|HOLDING D'INFRASTRUC|1,475|2031-01-18	EUR	3.086	0,37	3.481	0,40
XS2443485565 - RENTA|SWEDBANK AB|1,300|2027-02-17	EUR	4.345	0,53	4.948	0,56
XS2462324828 - BONOS|GSK CONSUMER HEALTHC|1,750|2030-03-29	EUR	1.821	0,22	2.162	0,25
XS2466172363 - RENTA|DAIMLER TRUCK INTERN|1,625|2027-04-06	EUR	2.616	0,32	2.899	0,33
XS2473346299 - RENTA|NATIONWIDE BUILDING|2,000|2027-04-28	EUR	4.515	0,55	5.159	0,59
XS2482872418 - BONOS|FRESENIUS SE & CO KG|1,875|2025-05-24	EUR	3.632	0,44	3.952	0,45
XS2486589596 - BONOS|HSBC HOLDINGS PLC|3,019|2027-06-15	EUR	5.785	0,70	6.557	0,75
XS2490471807 - BONOS|ORSTED AS|2,250|2028-06-14	EUR	5.186	0,63	5.679	0,65
XS2491738949 - RENTA|VOLKSWAGEN INTERNATI|3,750|2027-09-28	EUR	3.231	0,39	3.545	0,40
XS2526839258 - BONOS|SIEMENS FINANCIERING|2,500|2027-09-08	EUR	3.969	0,48	0	0,00
XS2530219349 - BONOS|HENKEL AG & CO KGAA|2,625|2027-09-13	EUR	2.333	0,28	0	0,00
XS2531420656 - BONOS|ENEL FINANCE INTERNA|3,875|2029-03-09	EUR	5.306	0,64	0	0,00
XS2534785865 - RENTA|BANCO BILBAO VIZCAYA|3,375|2027-09-20	EUR	3.958	0,48	0	0,00
XS2289797248 - BONOS|NORTEGAS ENERGIA DIS|0,905|2031-01-22	EUR	2.662	0,32	3.003	0,34
XS2297549391 - BONOS|CAIXABANK SA|0,500|2029-02-09	EUR	3.222	0,39	3.544	0,40
XS2306601746 - BONOS|EASYJET FINCO BV|1,875|2028-03-03	EUR	3.184	0,39	3.454	0,39
XS2307853098 - BONOS|NATWEST GROUP PLC|0,780|2030-02-26	EUR	1.633	0,20	1.745	0,20
XS2311407352 - BONOS|BANK OF IRELAND GROU|0,375|2027-05-10	EUR	3.477	0,42	3.762	0,43
XS2317069685 - RENTA|INTESA SANPAOLO SPA|0,750|2028-03-16	EUR	4.623	0,56	5.110	0,58
XS2325733413 - BONOS|STELLANTIS NV|0,625|2027-03-30	EUR	3.128	0,38	3.330	0,38
XS2338643740 - BONOS|MORGAN STANLEY|0,406|2027-10-29	EUR	7.063	0,86	7.646	0,87
XS2342732562 - BONOS|VOLKSWAGEN INTERNATI|3,748|2049-03-28	EUR	2.175	0,26	2.209	0,25
XS2343563214 - BONOS|SWEDBANK AB|0,300|2027-05-20	EUR	2.512	0,31	2.697	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		359.709	43,66	369.662	42,18
XS0903433513 - BONOS|AT&T INC|2,500|2023-03-15	EUR	6.511	0,79	6.843	0,78
XS1398336351 - BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|2,225|2023-04-25	EUR	7.590	0,92	7.882	0,90
XS1806457211 - RENTA|VOLKSWAGEN FINANCIAL|0,875|2023-04-12	EUR	5.704	0,69	5.755	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.805	2,40	20.480	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		385.505	46,79	396.150	45,20
TOTAL RENTA FIJA		385.505	46,79	396.150	45,20
AT0000BAWAG2 - ACCIONES|BAWAG GROUP AG	EUR	4.891	0,59	4.418	0,50
BE0003470755 - ACCIONES|SOLVAY SA	EUR	0	0,00	4.330	0,49
CH0011075394 - ACCIONES|ZURICH INSURANCE GRO	CHF	14.374	1,75	8.312	0,95
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS AG	CHF	7.068	0,86	13.758	1,57
CH0012138605 - ACCIONES|ADECCO GROUP AG	CHF	0	0,00	2.273	0,26
CH0012214059 - ACCIONES|HOLCIM AG	CHF	3.409	0,41	9.160	1,04
CH0024608827 - ACCIONES|PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	0	0,00	4.391	0,50
CH0198251305 - ACCIONES|COCA-COLA HBC AG	GBP	4.946	0,60	4.858	0,55
CH0244767585 - ACCIONES|UBS GROUP AG	CHF	4.319	0,52	4.421	0,50
CH0432492467 - ACCIONES|ALCON INC	CHF	4.413	0,54	4.872	0,56
DE0005552004 - ACCIONES|DEUTSCHE POST AG	EUR	3.796	0,46	4.360	0,50
DE0005557508 - ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	4.548	0,55	4.926	0,56
DE0007030009 - ACCIONES|RHEINMETALL AG	EUR	5.379	0,65	7.490	0,85
DE0007037129 - ACCIONES|RWE AG	EUR	4.875	0,59	4.525	0,52
DE0007100000 - ACCIONES|MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	3.717	0,45	3.921	0,45
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS AG	EUR	0	0,00	4.175	0,48
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	6.229	0,76	11.474	1,31
DE0008430026 - ACCIONES|MUENCHENER RUECKVERS	EUR	6.930	0,84	6.278	0,72
DE000A1DAHH0 - ACCIONES|BRENNTAG SE	EUR	4.117	0,50	4.037	0,46
DE000A1PHFF7 - ACCIONES|HUGO BOSS AG	EUR	0	0,00	5.086	0,58
DE000BASF111 - ACCIONES|BASF SE	EUR	0	0,00	2.533	0,29
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR	0	0,00	601	0,07
DE000EVNK013 - ACCIONES|EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	2.647	0,30
DE000SHL1006 - ACCIONES|SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	0	0,00	4.170	0,48
DK0060079531 - ACCIONES|DSV A/S	DKK	3.615	0,44	3.999	0,46
DK0060094928 - ACCIONES|ORSTED AS	DKK	3.677	0,45	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES|UPM-KYMMENE OYJ	EUR	5.864	0,71	5.222	0,60
FI0009007132 - ACCIONES|FORTUM OYJ	EUR	2.809	0,34	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES|CARREFOUR SA	EUR	4.975	0,60	5.910	0,67
FR0000120271 - ACCIONES|TOTALENERGIES SE	EUR	5.600	0,68	5.843	0,67
FR0000120321 - ACCIONES|L'OREAL SA	EUR	4.789	0,58	4.775	0,54
FR0000120503 - ACCIONES|BOUYGUES SA	EUR	4.028	0,49	4.404	0,50
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI	EUR	6.978	0,85	14.162	1,61
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	12.698	1,54	8.664	0,99
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.578	0,56	0	0,00
FR0000121220 - ACCIONES|SODEXO SA	EUR	4.900	0,60	4.527	0,52
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4.351	0,53	4.430	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121972 - ACCIONES|SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	4.210	0,51	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES|VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2.010	0,24	4.183	0,48
FR0000125486 - ACCIONES|VINCI SA	EUR	4.325	0,53	4.418	0,50
FR0000127771 - ACCIONES|VIVENDI SE	EUR	1.594	0,19	4.266	0,49
FR0010208488 - ACCIONES|ENGIE SA	EUR	5.329	0,65	4.935	0,56
FR0010411983 - ACCIONES|SCOR SE	EUR	0	0,00	4.408	0,50
FR0012757854 - ACCIONES|SPIE SA	EUR	6.906	0,84	6.624	0,76
FR0014008VX5 - ACCIONES|EUROAPI SA	EUR	0	0,00	129	0,01
GB0002374006 - ACCIONES|DIAGEO PLC	GBP	4.969	0,60	4.717	0,54
GB0002875804 - ACCIONES|BRITISH AMERICAN TOB	GBP	13.252	1,61	14.760	1,68
GB0004544929 - ACCIONES|IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	10.131	1,23	10.238	1,17
GB0005405286 - ACCIONES|HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4.891	0,59	5.724	0,65
GB0005603997 - ACCIONES|LEGAL & GENERAL GROU	GBP	3.695	0,45	4.173	0,48
GB0007099541 - ACCIONES|PRUDENTIAL PLC	GBP	4.017	0,49	4.662	0,53
GB0007188757 - ACCIONES|RIO TINTO PLC	GBP	5.570	0,68	5.711	0,65
GB0007669376 - ACCIONES|ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	3.513	0,43	3.817	0,44
GB0009252882 - ACCIONES|GSK PLC	GBP	0	0,00	13.332	1,52
GB0009633180 - ACCIONES|DECHRA PHARMACEUTICA	GBP	4.191	0,51	0	0,00
GB00B033F229 - ACCIONES|CENTRICA PLC	GBP	3.587	0,44	4.136	0,47
GB00B082RF11 - ACCIONES|RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	4.102	0,50	4.163	0,47
GB00B0LCW083 - ACCIONES|HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	0	0,00	1.879	0,21
GB00B1XZS820 - ACCIONES|ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7.003	0,85	7.506	0,86
GB00B24CGK77 - ACCIONES|RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	5.017	0,57
GB00B7T77214 - ACCIONES|NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	4.565	0,52
GB00B8C3BL03 - ACCIONES|SAGE GROUP PLC/THE	GBP	4.117	0,50	3.540	0,40
GB00BDVZYZ77 - ACCIONES|ROYAL MAIL PLC	GBP	0	0,00	1.723	0,20
GB00BM8PJY71 - ACCIONES|NATWEST GROUP PLC	GBP	3.855	0,47	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES|INFORMA PLC	GBP	4.147	0,50	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES|GSK PLC	GBP	7.726	0,94	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES|SHELL PLC	EUR	3.461	0,42	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES|CRH PLC	GBP	4.304	0,52	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES|SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	3.760	0,46	4.098	0,47
IE00BZ12WP82 - ACCIONES|LINDE PLC	EUR	4.607	0,56	2.466	0,28
IT0000062072 - ACCIONES|ASSICURAZIONI GENERA	EUR	3.926	0,48	4.263	0,49
IT0001250932 - ACCIONES|HERA SPA	EUR	2.514	0,31	3.974	0,45
IT0003128367 - ACCIONES|ENEL SPA	EUR	3.802	0,46	3.915	0,45
IT0003132476 - ACCIONES|ENI SPA	EUR	4.288	0,52	4.305	0,49
IT0003796171 - ACCIONES|POSTE ITALIANE SPA	EUR	4.362	0,53	4.278	0,49
JE00B4T3BW64 - ACCIONES|GLENCORE PLC	GBP	8.922	1,08	8.480	0,97
LU0569974404 - ACCIONES|APERAM SA	EUR	0	0,00	2.862	0,33
LU1598757687 - ACCIONES|ARCELORMITTAL SA	EUR	3.928	0,48	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES|BEFESA SA	EUR	1.810	0,22	2.691	0,31
NL0000009082 - ACCIONES|KONINKLIJKE KPN NV	EUR	4.435	0,54	5.442	0,62
NL0000009827 - ACCIONES|KONINKLIJKE DSM NV	EUR	3.641	0,44	2.057	0,23
NL0000852523 - OTROS|TKH GROUP NV	EUR	3.340	0,41	3.608	0,41
NL0010558797 - ACCIONES|OCI NV	EUR	5.822	0,71	2.204	0,25
NL0011872643 - ACCIONES|ASR NEDERLAND NV	EUR	4.353	0,53	4.243	0,48
NL00150001Q9 - ACCIONES|STELLANTIS NV	EUR	6.627	0,80	6.368	0,73
NO0003054108 - ACCIONES|MOWI ASA	NOK	3.905	0,47	0	0,00
NO0005052605 - ACCIONES|NORSK HYDRO ASA	NOK	4.131	0,50	3.987	0,45
NO0010161896 - ACCIONES|DNB BANK ASA	NOK	4.061	0,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		355.012	43,12	386.819	44,12
TOTAL RENTA VARIABLE		355.012	43,12	386.819	44,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		740.517	89,91	782.969	89,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		764.767	92,87	808.360	92,22

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)