

BBVA MI INVERSION BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 4771

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: 13/06/2014

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 cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera de renta variable internacional de alta rentabilidad por dividendos. Invierte más del 75% de la exposición total en renta variable principalmente de emisores europeos, sin descartar otros países de la OCDE, de alta /media capitalización, que ofrezcan altos ingresos por dividendos y el resto, en renta fija pública y / o privada OCDE, incluido hasta un 20% en depósitos, con mínima calidad crediticia (mín. BBB-) o rating de España en cada momento, si fuera inferior. El riesgo divisa podría llegar al 100% de la 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	0,32	0,31	0,92	1,69
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	44.297.393,88	45.038.458,69
Nº de Partícipes	14.417	14.514
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	1,51	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	463.690	10,4676
2021	532.210	11,9278
2020	476.800	10,3446
2019	586.810	11,3743

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	2017
Rentabilidad IIC	-12,24	-3,57	-6,96	-2,18	6,69	15,30	-9,05	18,66	9,25

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,86	05-07-2022	-3,21	04-03-2022	-12,03	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,05	07-07-2022	3,31	09-03-2022	9,60	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	16,23	15,41	16,04	17,40	11,38	9,58	28,19	8,07	7,23
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)	-1,17	-1,17	-1,39	-1,36	-11,69	-11,69	-11,69	-7,98	-8,05

(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.

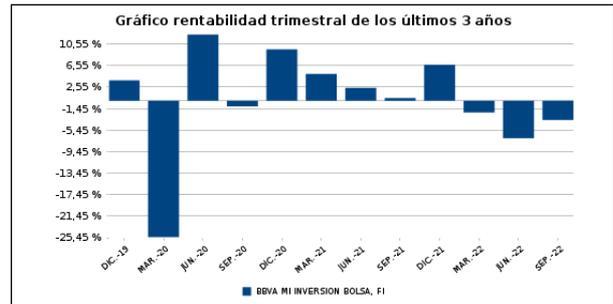
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,29	0,44	0,43	0,43	0,43	1,72	1,89	1,85	1,75

(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	425.060	91,67	447.790	91,59
* Cartera interior	18.119	3,91	18.082	3,70
* Cartera exterior	406.941	87,76	429.709	87,89
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-2	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)	32.685	7,05	33.838	6,92
(+/-) RESTO	5.945	1,28	7.280	1,49
TOTAL PATRIMONIO	463.690	100,00 %	488.908	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)	488.908	517.205	532.210	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,70	1,62	-0,62	-201,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,37	-7,13	-12,76	-54,16
(+) Rendimientos de gestión	-2,93	-6,57	-11,31	-56,78
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,03	92,96
+ Dividendos	0,85	2,01	3,65	-59,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-691,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,79	-9,32	-14,94	50,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,00	0,76	0,02	26,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	-0,01	147,16
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,56	-1,46	-22,48
- Comisión de gestión	-0,39	-0,39	-1,16	2,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,75
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,18	90,18
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	100,36
+ 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	0,01	0,00	0,01	100,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	463.690	488.908	463.690	

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

3. Inversiones financieras

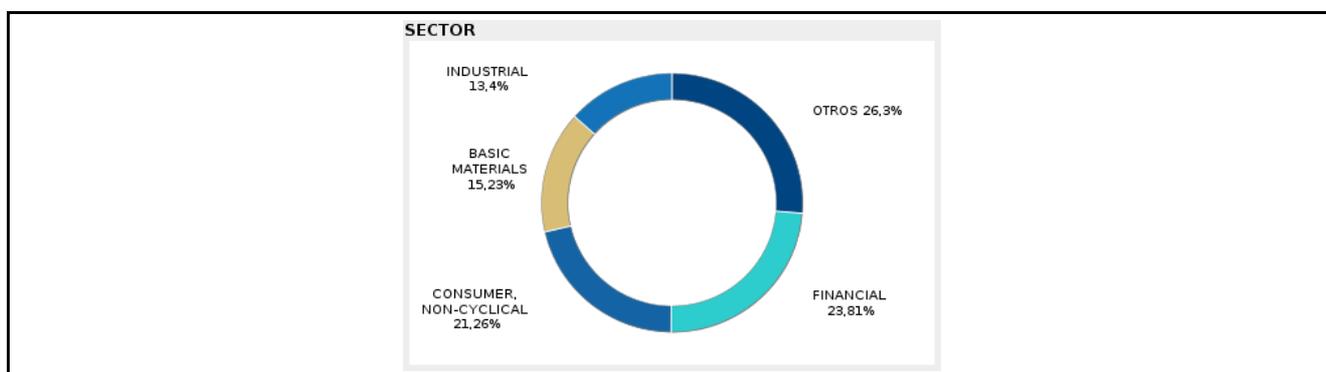
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	18.339	3,96	18.352	3,76
TOTAL RENTA VARIABLE	18.339	3,96	18.352	3,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.339	3,96	18.352	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.990	1,29	6.008	1,23
TOTAL RENTA FIJA	5.990	1,29	6.008	1,23
TOTAL RV COTIZADA	402.932	86,93	425.267	87,03
TOTAL RENTA VARIABLE	402.932	86,93	425.267	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	408.922	88,22	431.275	88,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	427.261	92,18	449.627	92,02

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	1.042	Inversión
Total subyacente renta fija		1042	
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	4.235	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	2.698	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATWEST GROUP PLC 1	5.745	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	5.829	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	2.933	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	2.031	Inversión
Valor de renta variable	OPCION KONINK LIJKE DSM NV 1	2.816	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALCON INC 1	5.854	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	2.783	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCI NV 1	2.912	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LINDE PLC 1	2.870	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HERA SPA 1	3.024	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	5.382	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	3.602	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	5.199	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CENTRICA PLC 1	3.489	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	3.464	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	4.937	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ESSILO RLUXOTTICA 1	2.808	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE ENERGIES SE 1	3.335	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	3.024	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	4.554	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HERA SPA 1	2.844	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	3.305	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	3.002	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	2.882	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RENTOKIL INITIAL PLC 1	3.010	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORMA PLC 1	2.623	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ST JAMES S PLACE PLC 1	2.514	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RENTOKIL INITIAL PLC 1	3.005	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	5.918	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DIAGEO PLC 1	5.372	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	5.447	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAGE GROUP PLC/THE 1	2.666	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	5.436	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	6.069	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	3.330	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DNB BANK ASA 1	2.660	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	3.024	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	8.397	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA 1	2.904	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	4.699	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	3.000	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	3.139	Inversión
Valor de renta variable	OPCION POSTE ITALIANE SPA 1	2.874	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	5.030	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DNB BANK ASA 1	2.800	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	2.793	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	4.116	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	4.074	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	2.610	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAGE GROUP PLC THE 1	2.913	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1	5.789	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	3.310	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCIN NV 1	2.893	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1	2.736	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ORSTEAD A/S 1	2.918	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	3.000	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	3.026	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	4.528	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LEGAL & GENERAL GROUP PLC 1	5.849	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVERAG-REG 1	3.498	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ARCELORMITTAL 1	3.480	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ST JAMES S PLACE PLC 1	3.063	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	2.780	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HSBC HOLDINGS PLC 1	6.126	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	3.019	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	4.539	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	2.812	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LOREAL 1	3.349	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	4.556	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSVA/S 1	3.424	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CENTRICA PLC 1	3.348	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	2.945	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSVA/S 1	3.413	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1	2.898	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	3.082	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1	2.725	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	2.449	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALENERGIES SE 1	3.364	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	5.025	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	5.209	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEXO SA 1	3.145	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	2.795	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	2.190	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	4.646	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	3.523	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	2.943	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	5.404	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	5.632	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1	2.784	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRENNT AG SE 1	2.956	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1	3.119	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	3.440	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE POST AG-REG 1	2.935	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	5.786	Inversión
Valor de renta variable	OPCION L OREAL 1	3.200	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	3.800	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ARCELO RMITTAL 1	3.276	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRENNT AG SE 1	2.953	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	3.020	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	2.930	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	3.028	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DECHRA PHARMACEUTICALS PLC 1	3.075	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	2.930	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CRH PLC 1	5.529	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	3.151	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	5.187	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	2.938	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	2.546	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UBS GROUP AG-REG 1	6.006	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEXO SA 1	3.401	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1	2.861	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SHELL PLC 1	2.950	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LINDE PLC 1	2.926	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDROLA SA 1	4.484	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDISE 1	3.035	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	2.096	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	1.737	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	2.904	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HOLCIM LTD 1	5.719	Inversión
Valor de renta variable	OPCION POSTE ITALIANE SPA 1	3.317	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDROLA SA 1	4.522	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	3.006	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	4.138	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INFORMA PLC 1	3.082	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ESSILORLUXOTTICA 1	2.929	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DECHRA PHARMACEUTICALS PLC 1	2.890	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	8.820	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	9.440	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	7.500	Inversión
Total subyacente renta variable		491757	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/NOK FISICA	26	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	39	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	519	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	215	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	1.070	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	1.020	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA NOK/EUR FISICA	1.303	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4192	
TOTAL OBLIGACIONES		496991	

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 BOLSA 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 7.727.783,80€ que sobre el patrimonio del fondo del 02/08/2022 (512.808.198,71 €) , supone un 1,50695% del patrimonio de dicho día.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 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 5,16% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,67%. 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 -3,57%.

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.

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 1.5% trimestral (6% anual).

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 1.042.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 491.757.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 4.192.000 €.

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 10,58%.

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 15,41% , 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 -1,17%

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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	5.036	1,09	4.720	0,97
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	0	0,00	1.053	0,22
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	7.637	1,65	7.521	1,54
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	5.666	1,22	5.058	1,03
TOTAL RV COTIZADA		18.339	3,96	18.352	3,76
TOTAL RENTA VARIABLE		18.339	3,96	18.352	3,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.339	3,96	18.352	3,76
DE0001030419 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,525 2022-09-21	EUR	0	0,00	6.008	1,23
DE0001030443 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,017 2022-12-14	EUR	5.990	1,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.990	1,29	6.008	1,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.990	1,29	6.008	1,23
TOTAL RENTA FIJA		5.990	1,29	6.008	1,23
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	5.780	1,25	4.779	0,98
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	0	0,00	4.717	0,96
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	16.510	3,56	9.144	1,87
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	7.696	1,66	12.949	2,65
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	0	0,00	2.046	0,42
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM AG	CHF	4.687	1,01	9.896	2,02
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	0	0,00	4.219	0,86
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	5.414	1,17	5.468	1,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	5.597	1,21	7.768	1,59
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	6.012	1,30	5.855	1,20
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	4.610	0,99	4.736	0,97
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	5.215	1,12	5.080	1,04
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	4.816	1,04	4.930	1,01
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	4.292	0,93	5.306	1,09
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	4.502	0,97	4.418	0,90
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	5.437	1,11
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	8.090	1,74	12.748	2,61
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	EUR	7.920	1,71	7.174	1,47
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG SE	EUR	4.741	1,02	4.720	0,97
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	0	0,00	3.183	0,65
DE000BAS111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	2.824	0,58
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	1.081	0,22
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	0	0,00	4.072	0,83
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	0	0,00	4.461	0,91
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	4.579	0,99	5.065	1,04
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	4.780	1,03	0	0,00
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	6.842	1,48	6.034	1,23
FI0009007132 - ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	2.410	0,52	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	5.061	1,09	6.923	1,42
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	5.600	1,21	5.843	1,20
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	5.350	1,15	5.335	1,09
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	4.833	1,04	5.226	1,07
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	6.664	1,44	15.607	3,19
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	13.485	2,91	9.530	1,95
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	4.639	1,00	2.559	0,52
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	5.787	1,25	5.030	1,03
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	4.632	1,00	5.073	1,04
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	11.524	2,49	11.645	2,38
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	4.732	1,02	5.538	1,13
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	4.138	0,89	5.564	1,14
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	4.719	1,02	5.193	1,06
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	9.358	2,02	9.595	1,96
GB0009633180 - ACCIONES DECHRA PHARMACEUTICA	GBP	4.773	1,03	0	0,00
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	4.433	0,96	5.111	1,05
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	5.052	1,09	5.127	1,05
GB00B7177214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	0	0,00	5.326	1,09
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	4.839	1,04	5.162	1,06
GB00BDVZY77 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	0	0,00	1.786	0,37
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	4.502	0,97	0	0,00
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	3.351	0,72	4.332	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	4.574	0,99	4.928	1,01
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	2.272	0,49	4.557	0,93
GB00BOLCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	0	0,00	2.292	0,47
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	9.804	2,11	9.212	1,88
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	6.276	1,35	5.812	1,19
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	0	0,00	2.050	0,42
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	7.445	1,61	7.142	1,46
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SA	EUR	0	0,00	141	0,03
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	5.012	1,08	5.250	1,07
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	13.986	3,02	15.577	3,19
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	4.479	0,97	4.611	0,94
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	0	0,00	13.865	2,84
GB00BM8PJY71 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	5.012	1,08	0	0,00
GB00BMJDW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	4.844	1,04	1.659	0,34
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	8.035	1,73	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	5.127	1,11	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	GBP	4.470	0,96	0	0,00
NO0010161896 - ACCIONES DNB BANK ASA	NOK	4.711	1,02	0	0,00
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	0	0,00	3.816	0,78
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL SA	EUR	4.546	0,98	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	2.122	0,46	2.970	0,61
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	5.267	1,14	5.033	1,03
NL0000852523 - OTROS TKH GROUP NV	EUR	2.338	0,50	2.526	0,52
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	4.111	0,89	1.275	0,26
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	4.808	1,04	2.550	0,52
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	5.144	1,11	5.014	1,03
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	7.363	1,59	7.075	1,45
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.165	0,90	0	0,00
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	4.921	1,06	4.750	0,97
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	4.495	0,97	4.898	1,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	5.137	1,11	2.520	0,52
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	4.486	0,97	4.872	1,00
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	2.733	0,59	4.388	0,90
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	4.266	0,92	4.594	0,94
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	4.800	1,04	4.644	0,95
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	4.752	1,02	4.634	0,95
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	9.466	2,04	8.997	1,84
TOTAL RV COTIZADA		402.932	86,93	425.267	87,03
TOTAL RENTA VARIABLE		402.932	86,93	425.267	87,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		408.922	88,22	431.275	88,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		427.261	92,18	449.627	92,02

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)