

BBVA MI INVERSION BOLSA ACUMULACION, FI

Nº Registro CNMV: 4458

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG ESPAÑA SA**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA,**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 Electrónicobbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/03/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,68	0,86	0,68	1,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,36	-0,48	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	9.083.720,64	8.897.388,35
Nº de Partícipes	3.383	3.346
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	84.245	9,2742
2021	90.687	10,1925
2020	100.089	8,7935
2019	130.858	9,6800

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,01	-6,97	-2,19	7,08	0,51	15,91	-9,16	18,63	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,45	10-06-2022	-3,14	04-03-2022	-12,14	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,00	24-06-2022	3,23	09-03-2022	9,57	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,59	15,98	17,24	9,12	8,57	7,98	23,06	7,98	
Ibex-35	1,41	1,23	25,12	18,32	16,49	16,37	34,44	12,48	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,04	0,41	0,25	0,31	0,28	0,53	0,72	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,40	-1,40	-1,35	-11,85	-12,12	-11,85	-12,92	-5,77	

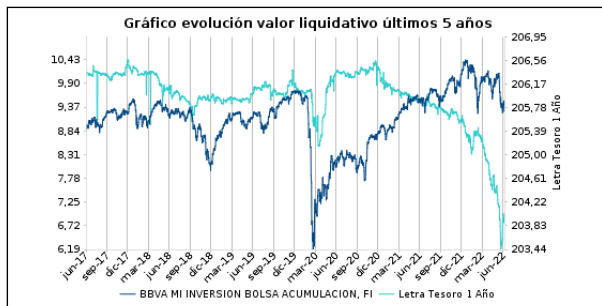
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

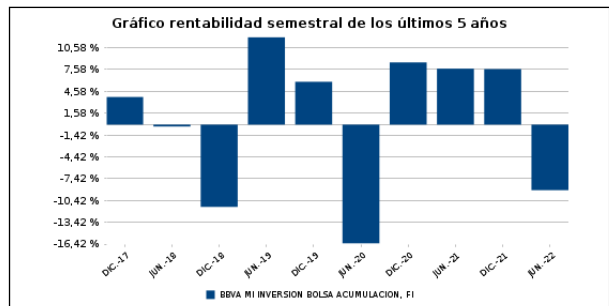
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,43	0,43	0,44	0,42	1,73	1,89	1,86	1,80

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.925.450	54.131	-3,39
Renta Fija Internacional	2.021.514	50.789	-1,59
Renta Fija Mixta Euro	741.122	25.144	-5,66
Renta Fija Mixta Internacional	2.318.890	79.560	-5,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.962.004	71.970	-8,08
Renta Variable Euro	113.822	8.694	-2,31
Renta Variable Internacional	6.350.845	310.504	-14,94
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	121.168	5.943	1,17
Global	23.111.430	750.747	-6,18
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	2.806.596	95.789	-0,31
IIC que Replica un Índice	1.845.591	42.918	-13,20
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	804.759	27.935	-4,36
Total fondos	44.123.191	1.524.124	-7,02

*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	77.352	91,82	86.768	95,68
* Cartera interior	3.108	3,69	4.221	4,65
* Cartera exterior	74.244	88,13	82.548	91,03
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-1	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.544	6,58	2.555	2,82
(+/-) RESTO	1.350	1,60	1.364	1,50
TOTAL PATRIMONIO	84.245	100,00 %	90.687	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)	90.687	101.101	90.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,19	-17,92	2,19	-111,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,38	7,40	-9,38	-214,88
(+) Rendimientos de gestión	-8,32	8,31	-8,32	-190,76
+ Intereses	-0,03	-0,04	-0,03	24,36
+ Dividendos	2,79	1,20	2,79	110,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-144,89
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,08	6,88	-10,08	-232,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,98	0,28	-0,98	-415,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	-0,01	-0,02	-28,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,06	-0,91	-1,06	4,83
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	10,97
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	-108,65
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,26
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,06	-0,20	-186,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,35
+ 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	-97,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	84.245	90.687	84.245	

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

3. Inversiones financieras

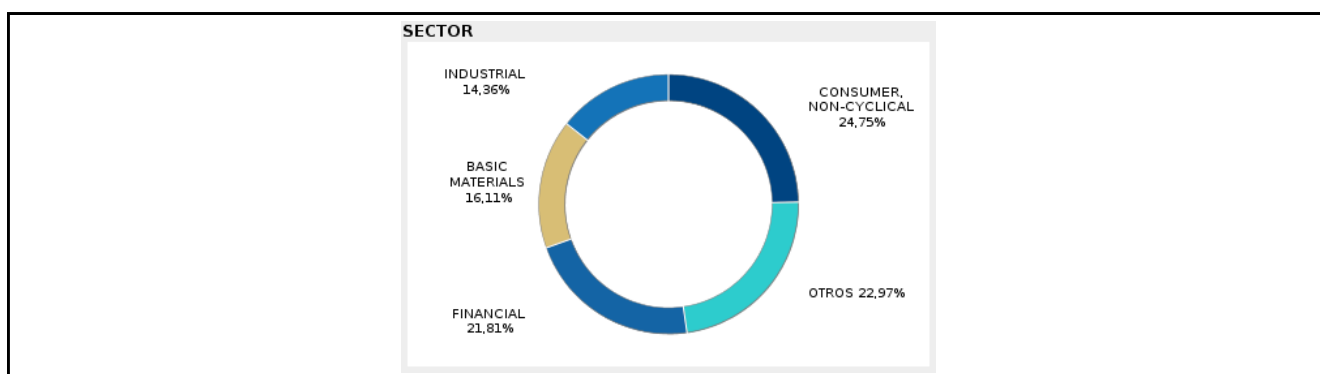
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.154	3,75	4.431	4,89
TOTAL RENTA VARIABLE	3.154	3,75	4.431	4,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.154	3,75	4.431	4,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.202	1,43	1.203	1,33
TOTAL RENTA FIJA	1.202	1,43	1.203	1,33
TOTAL RV COTIZADA	73.308	86,99	82.305	90,77
TOTAL RENTA VARIABLE	73.308	86,99	82.305	90,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	74.510	88,42	83.508	92,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.664	92,17	87.939	96,99

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
Valor de renta variable	OPCION L OREAL 1	2.560	Inversión
Total subyacente renta variable		2560	
TOTAL DERECHOS		2560	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-09-21	313	Inversión
Total subyacente renta fija		313	
Valor de renta variable	OPCION KONINK LIJKE KPN NV 1	933	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	519	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CENTRICA PLC 1	517	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ESSILO RLUXOTTICA 1	506	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	525	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	576	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	920	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HERA SPA 1	546	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SMURFIT KAPPA GROUP PLC 1	1.067	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALE ENERGIES SE 1	538	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VEOLIA ENVIRONNEMENT 1	517	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCOR SE 1	691	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1	502	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	833	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RENTOKIL INITIAL PLC 1	968	Inversión
Valor de renta variable	OPCION POSTE ITALIANE SPA 1	977	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	817	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HUGO BOSS AG - ORD 1	532	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC 1	973	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ST JAMES S PLACE PLC 1	494	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAGE GROUP PLC/THE 1	496	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MERCEDES-BENZ GROUP AG 1	510	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	542	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG 1	544	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MUENCHENER RUECKVER AG-REG 1	520	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV 1	528	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION RWE AG[1]	508	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG[1]	1.028	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NATWEST GROUP PLC[1]	1.062	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LEGAL & GENERAL GROUP PLC[1]	1.126	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV[1]	515	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC[1]	989	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC[1]	1.533	Inversión
Valor de renta variable	OPCION STELLANTIS NV[1]	565	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DIAGEO PLC[1]	992	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IMPERIAL BRANDS PLC[1]	744	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SOLVAY SA[1]	1.103	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA[1]	988	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAGE GROUP PLC/THE[1]	495	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LINDE PLC[1]	499	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC[1]	989	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI[1]	491	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENEL SPA[1]	487	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ST JAMES S PLACE PLC[1]	596	Inversión
Valor de renta variable	OPCION COCA-COLA HBC AG-DI[1]	490	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA[1]	999	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC[1]	576	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG[1]	1.080	Inversión
Valor de renta variable	OPCION APERAM[1]	594	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION L OREAL 1	549	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 1	512	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	592	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	556	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRENNTAG SE 1	528	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	974	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RHEINMETALL AG 1	591	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VINCI SA 1	1.029	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRENNTAG SE 1	528	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE POST AG-REG 1	566	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	190	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENI SPA 1	254	Inversión
Valor de renta variable	OPCION OCIN NV 1	581	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDISE 1	1.021	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASSICURAZIONI GENERALI 1	521	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDROLA SA 1	781	Inversión
Valor de renta variable	OPCION IBERDROLA SA 1	771	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EVONIK INDUSTRIES AG 1	487	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HOLCIM LTD 1	1.130	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NORSK HYDRO ASA 1	569	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EVONIK INDUSTRIES AG 1	478	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HOLCIM LTD 1	1.116	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	543	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	551	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	1.094	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	425	Inversión
Valor de renta variable	OPCION APERAM 1	564	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	543	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UBS GROUP AG-REG 1	1.090	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEX O SA 1	519	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SODEX O SA 1	516	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1	525	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GLENCORE PLC 1	557	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HSBC HOLDINGS PLC 1	1.019	Inversión
Valor de renta variable	OPCION REPSOL SA 1	485	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	814	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	1.526	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LOREAL 1	3.080	Inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	1.243	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	559	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DSV A/S 1	545	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BASF SE 1	682	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CENTRICA PLC 1	516	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SIEMENS AG-REG 1	670	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	1.451	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ANGLO AMERICAN PLC 1	512	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SIEMENS AG-REG 1	643	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valor de renta variable	OPCION NOVARTIS AG-REG 1	1.238	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA 1	553	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAWAG GROUP AG 1	438	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TOTALENERGIES SE 1	542	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	825	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	1.130	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	881	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	1.038	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CARREFOUR SA 1	782	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	1.314	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GSK PLC 1	833	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ESSILO RLUXOTTICA 1	617	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ENGIE 1	376	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SIEMENS HEALTHINEERS AG 1	1.014	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DEUTSCHE TELEKOM AG-REG 1	1.327	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALLIANZ SE-REG 1	1.541	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SPIE SA 1	702	Inversión
Valor de renta variable	OPCION HERA SPA 1	501	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ALCON INC 1	892	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	1.179	Inversión
Total subyacente renta variable		88259	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	11	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	113	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/GBP FISICA	95	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/CHF FISICA	96	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/CHF FISICA	163	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA GBP/EUR FISICA	111	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA GBP/EUR FISICA	172	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		761	
TOTAL OBLIGACIONES		89333	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El aumento de riesgo de recesión (por la persistencia de la inflación y el tono agresivo de los bancos centrales para hacer frente a esta última) ha presionado al índice mundial ACWI en los últimos meses, marcando nuevos mínimos anuales en junio y cerrando el 1S cerca de los mismos (-20,9%), con los mercados desarrollados liderando las caídas más claramente en el 2T, y la práctica totalidad de las plazas en negativo (tan solo se salva Noruega, plano en el acumulado anual). La volatilidad ha alcanzado en varios momentos del año niveles no vistos desde ene-21 (cerca de 35, aunque finaliza el 1S en 28,7). El S&P500 entraba en mercado bajista en junio (al retroceder más de un 20% desde la zona de máximos de enero), y el Nasdaq lo hacía ya en marzo (desde máximos de nov-21) aunque alcanzaba nuevos mínimos tanto en mayo como en junio, mientras que el Stoxx600 se quedaba a las puertas del mismo (llegando a acumular una caída del -19% de enero a junio). La bolsa nipona es la que mejor ha aguantado este año (Topix -6,1%, Stoxx600 -16,5%, Eurostoxx50 -19,6%, S&P500 -20,6%). En Europa la composición sectorial y la cercanía al foco del conflicto bélico en Ucrania (geográficamente o más afectadas por cortes de gas rusos) explican en buena medida el comportamiento relativo. Así, destaca el mejor tono de bolsas con sesgo a energía y materiales como Reino Unido y Noruega, y el malo de Alemania, Italia, Francia y Holanda.

Las estimaciones de beneficios y ventas han experimentado una clara tendencia de revisiones al alza para este año y a la baja de cara a 2023 en EE.UU. y Europa pese a las dudas sobre crecimiento e inflación, especialmente en la última geografía para 2022. En la actualidad, las cifras de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 11% en EE.UU. y 15,1% en Europa para 2022, 9,3% y 4,3% de cara a 2023, y 8,7% y 6% para 2024; en cuanto a las ventas, son de 11,7% y 12,2% en 2022, 4,7% y 1,6% en 2023, y 4,1% y 2,3% de cara a 2024, respectivamente. Los resultados del 1T22 sorprendieron positivamente, con el 76% de las compañías en EE.UU. con sorpresas positivas en beneficios y el 62% en Europa, y crecimientos anuales del 7,6% y 11% respectivamente, mientras que en ventas las correspondientes cifras eran algo inferiores (67% y 70% sorpresas, y +13% y +25% crecimiento anual).

Sectorialmente en el 1S se observa cierto sesgo defensivo, con mejor comportamiento relativo de consumo estable, farmacéuticas y utilities, aunque el sector que destaca claramente, y único en positivo, es el petrolero, apoyado por la fuerte subida del crudo. En el otro extremo encontramos sectores como tecnología y servicios de comunicación americanos (elevadas valoraciones en el inicio del año y castigados por el repunte de las rentabilidades de la deuda), consumo discrecional (lastrado por la inflación) e inmobiliarias. En lo referido a factores, en el acumulado anual destaca la fuerte subida del relativo de valor frente a crecimiento (pese a cierto movimiento de vuelta en junio) y el mejor comportamiento de alto dividendo y mínima volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre del año, el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad por dividendo se ha

comportado claramente mejor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de -2,89% frente a un -14,42% del SXXP.

Durante el semestre hemos realizado algunos cambios de cartera, favoreciendo compañías que pudieran 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. En ese sentido, hemos primado 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. Hemos mantenido los pesos que ya teníamos en sectores beneficiados en este entorno como telecomunicaciones y salud. En industriales y consumo defensivo hemos rotado la cartera hacia compañías con las características comentadas. Materias primas y petróleo están siendo las grandes beneficiadas este principio de año, con valoraciones todavía atractivas si tenemos en cuenta los precios actuales de las materias primas pero con dudas sobre la sostenibilidad de los mismos. En las últimas semanas hemos incrementado peso en petroleras como cobertura a una situación de inflación elevada sostenida pero mantenemos el peso en materiales básicos. También acumulamos posiciones en el sector de autos por una situación a corto plazo de oferta limitada y demanda mantenida.

Un comentario aparte merece el sector financiero (sobre todo bancos), con dos fuerzas contrapuestas que dificultan tener una visión clara sobre el sector: subidas de tipos que deberían favorecer los márgenes de las entidades pero con un riesgo de desaceleración económica que sería negativo por el lado de calidad crediticia. Mantenemos de momento el peso en dicho sector a la espera de mayor visibilidad. Estamos más cautos en el segmento de gestoras de activos, por caídas de activos bajo gestión muy acusadas.

c) Índice de referencia.

N/A

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,10% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,11%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,86%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,48%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,68%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -9,01%.

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 -7,02%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -14,94%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se han introducido compañías nuevas en cartera como Prudential, Veolia, Alcon, BBVA, L?Oreal, Royal Mail, Vinci, Eni, Diageo, Rentokil, Smurfit Kappa, Centrica, Siemens Healthineers, DSV, Befesa, Sodexo, UBS, Deutsche Post, Brenntag, Sage, Stellantis, Mercedes Benz, RWE, Repsol, OCI, DSM, Linde, LVMH e Informa. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (Swiss Life, Orpea, Credit Agricole, EDF, Deutsche Post, Royal Unibrew, Smith&Nephew, Universal Music, Carlsberg, ACS, CNP, Fortum, Barrat, Unicredit, Reckitt, E.ON, Acciona).

Respecto a la cartera del fondo, las contribuciones más positivas del primer semestre del año han sido las compañías de telecomunicaciones (KPN (+28%) y Deutsche Telekom (+20,6%)), las compañías de tabaco (BATS (+27,7%) e Imperial Brands (+15,2%)), las farmacéuticas (Sanofi (+13,1%), Glaxo (+9,7%) y Novartis (+8,6%)), Rheinmetall (+169,9%), Glencore (+18,1%), Totalenergies (+17,7%), HSBC (+19,8%), Zurich (+12,7%), Swiss Life (+7,9%). Por el lado contrario, destacamos los retornos negativos de las compañías financieras (Partners Group (-39,3%), St James (-34,1%), Unicredit (-33,9%), Prudential (-24,6%), Bawag (-20,8%), Scor (-20%) Legan&General (-17,6%), Axa (-11,7%)), de las utilities (Fortum (-35,3%), Veolia (-29,8%), E.On (-28,1%), Enel (-23,8%), Hera (-21,2%), EDF (-18,5%)) Orpea (-50,4%), Aperam (-43%), Barrat Developments (-38,5%), Coca-Cola HBC (-37,8%), Siemens (-34,6%), TKH (-32,9%), Carlsberg (-28,4%), Hikma (-28%), Basf (-28%), Evonik (-25,1%), Universal Music (-24,6%), Adecco (-23,2%), Deutsche Post (-23,1%), Essilorluxottica (-22,4%), Solvay (-21,3%).

Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el primer semestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 167 puntos básicos. De las opciones vendidas, 45 de las 175 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio.

Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el primer trimestre en el entorno del 88%.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 2.560.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 313.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 88.259.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 761.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 18,30%.

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.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 16,59% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,03%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,40%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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, que anticipan un entorno de política monetaria más restrictiva y con movimientos 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. 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 euros, 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 van a ver afectadas de manera negativa por los acontecimientos de principios de año. Ello se está reflejando en el buen comportamiento del estilo dividendo en 2022. Es interesante seguir destacando que no sólo sectores que históricamente han pagado dividendos altos van a poder hacerlo. Los sectores de materias primas y energía, apoyados en unos precios de los recursos muy elevados, van a generar cantidades importantes de liquidez que se espera sean distribuidos generosamente a sus accionistas.

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

En el entorno actual de fuertes incertidumbres esperamos que el estilo dividendo se siga comportando en 2022 al menos en línea con los índices generales. En momentos puntuales del año estilos como ?valor? pueden verse beneficiados de una búsqueda por parte de los inversores de compañías que se han quedado atrasadas en valoración por un castigo excesivo al descontar unas perspectivas muy negativas. Pero una cartera compuesta por compañías líderes en sus negocios y valoraciones razonables, financieramente sólidas y con mayor capacidad de mantener los dividendos que otras, debería tener una rentabilidad mejor que otros productos de un perfil de riesgo similar y, sobre todo, una estabilidad de retornos en el tiempo valorable muy positivamente.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	805	0,96	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	176	0,21	1.076	1,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.316	1,56	2.082	2,30
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE C	EUR	0	0,00	1.273	1,40
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	857	1,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.154	3,75	4.431	4,89
TOTAL RENTA VARIABLE		3.154	3,75	4.431	4,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.154	3,75	4.431	4,89
DE0001030351 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,995 2022-03-23	EUR	0	0,00	1.203	1,33
DE0001030419 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,525 2022-09-21	EUR	1.202	1,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.202	1,43	1.203	1,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.202	1,43	1.203	1,33
TOTAL RENTA FIJA		1.202	1,43	1.203	1,33
AT0000BAWAG2 - ACCIONES BAWAG GROUP AG	EUR	823	0,98	1.030	1,14
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	820	0,97	1.063	1,17
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	1.579	1,87	1.351	1,49
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	2.185	2,59	1.726	1,90
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO GROUP AG	CHF	357	0,42	719	0,79
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM LTD	CHF	1.717	2,04	1.749	1,93
CH0012410517 - ACCIONES BALOISE HOLDING AG	CHF	0	0,00	546	0,60
CH0014852781 - ACCIONES SWISS LIFE HOLDING A	CHF	0	0,00	1.994	2,20
CH0024608827 - ACCIONES PARTNERS GROUP HOLDI	CHF	723	0,86	1.094	1,21
CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG	GBP	889	1,06	836	0,92
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	847	1,01	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	901	1,07	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	947	1,12	905	1,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.326	1,57	1.304	1,44
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	1.012	1,20	1.495	1,65
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	807	0,96	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	773	0,92	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	932	1,11	2.214	2,44
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.222	2,64	2.014	2,22
DE0008430026 - ACCIONES MUNCHENER RUECKVERS	EUR	1.233	1,46	1.615	1,78
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTAG SE	EUR	820	0,97	0	0,00
DE000A1PHFF7 - ACCIONES HUGO BOSS AG	EUR	554	0,66	562	0,62
DE000BASFI11 - ACCIONES BASF SE	EUR	490	0,58	1.359	1,50
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	188	0,22	2.316	2,55
DE000EVNK013 - ACCIONES EVONIK INDUSTRIES AG	EUR	713	0,85	996	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	766	0,91	0	0,00
DK0010181759 - ACCIONES CARLSBERG AS	DKK	0	0,00	987	1,09
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	880	1,04	0	0,00
DK0060634707 - ACCIONES ROYAL UNIBREW A/S	DKK	0	0,00	892	0,98
FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	1.044	1,24	1.205	1,33
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	0	0,00	251	0,28
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.182	1,40	1.900	2,10
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	1.007	1,20	1.901	2,10
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	922	1,09	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	910	1,08	1.512	1,67
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	2.649	3,14	2.657	2,93
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.646	1,95	1.833	2,02
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	436	0,52	0	0,00
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	872	1,04	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	872	1,04	2.247	2,48
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	745	0,88	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	850	1,01	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SE	EUR	785	0,93	963	1,06
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA SA	EUR	0	0,00	969	1,07
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	998	1,18	1.913	2,11
FR0010242511 - ACCIONES ELECTRICITE DE FRANC	EUR	0	0,00	1.596	1,76
FR0010411983 - ACCIONES SCOR SE	EUR	461	0,55	1.043	1,15
FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA	EUR	1.221	1,45	1.318	1,45
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SA	EUR	24	0,03	0	0,00
GB0000811801 - ACCIONES BARRATT DEVELOPMENTS	GBP	0	0,00	1.869	2,06
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	902	1,07	0	0,00
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	2.698	3,20	2.082	2,30
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	2.005	2,38	1.731	1,91
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	946	1,12	1.100	1,21
GB0005603997 - ACCIONES LEGAL & GENERAL GROU	GBP	974	1,16	1.098	1,21
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	897	1,06	0	0,00
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	1.599	1,90	1.979	2,18
GB0007669376 - ACCIONES ST JAMES'S PLACE PLC	GBP	794	0,94	461	0,51
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0	0,00	1.801	1,99
GB0009252882 - ACCIONES GSK PLC	GBP	2.379	2,82	2.677	2,95
GB00B033F229 - ACCIONES CENTRICA PLC	GBP	874	1,04	0	0,00
GB00B082RF11 - ACCIONES RENTOKIL INITIAL PLC	GBP	882	1,05	0	0,00
GB00B0LCW083 - ACCIONES HIKMA PHARMACEUTICAL	GBP	395	0,47	1.003	1,11
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	1.604	1,90	1.615	1,78
GB00B777214 - ACCIONES NATWEST GROUP PLC	GBP	913	1,08	2.122	2,34
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	885	1,05	0	0,00
GB00BDVZY777 - ACCIONES ROYAL MAIL PLC	GBP	313	0,37	0	0,00
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	283	0,34	0	0,00
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	GBP	848	1,01	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	438	0,52	0	0,00
IT000062072 - ACCIONES ASSICURAZIONI GENERA	EUR	837	0,99	1.304	1,44
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	745	0,88	897	0,99
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	793	0,94	1.001	1,10
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	804	0,95	0	0,00
IT0003796171 - ACCIONES POSTE ITALIANE SPA	EUR	802	0,95	854	0,94
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	0	0,00	1.219	1,34
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	1.551	1,84	1.071	1,18
LU0569974404 - ACCIONES APERAM SA	EUR	663	0,79	1.001	1,10
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	510	0,61	0	0,00
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	867	1,03	1.788	1,97
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	219	0,26	0	0,00
NL0000852523 - OTROS TKH GROUP NV	EUR	433	0,51	531	0,59
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	441	0,52	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	849	1,01	1.191	1,31
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	1.215	1,44	0	0,00
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	867	0,96
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	822	0,98	968	1,07
TOTAL RV COTIZADA		73.308	86,99	82.305	90,77
TOTAL RENTA VARIABLE		73.308	86,99	82.305	90,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.510	88,42	83.508	92,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.664	92,17	87.939	96,99

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)

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.