

**BBVA MI INVERSION RF MIXTA, FI**

Nº Registro CNMV: 5086

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

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

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

**Dirección**

Azul, 4 Madrid tel.900108598

**Correo Electrónico**[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 04/11/2016

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

Política de inversión: Fondo de renta fija mixta euro con reparto trimestral mediante reembolsos del 0,375% bruto (1,5% anual). Invierte entre un 5% y un 30% en acciones europeas con alta rentabilidad por dividendo y el resto en renta fija OCDE con rating mínimo BBB-. La exposición a renta variable no euro y divisa se limita al 30%.

**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 | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,52           | 0,25             | 0,52 | 0,75 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,45           | 1,57             | 1,45 | 2,06 |

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                                  | 17.628.102,34  | 18.567.828,38    |
| Nº de Partícipes                                       | 5.259          | 5.495            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,08           | 0,08             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 30 EUR         |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 183.552                                  | 10,4125                                 |
| 2025                | 191.652                                  | 10,3217                                 |
| 2024                | 193.349                                  | 9,9971                                  |
| 2023                | 215.326                                  | 9,5936                                  |

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     | 0,57                    | 0,00         | 0,57  | 0,57         | 0,00         | 0,57  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021  |
| Rentabilidad IIC               | 0,88           | 1,94            | -1,05  | 0,72   | 0,33   | 3,25  | 4,21 | 5,55 | -2,03 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,21            | 15-05-2026 | -1,07      | 23-01-2026 | -0,59          | 22-01-2024 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,79             | 08-04-2026 | 1,10       | 26-01-2026 | 0,53           | 02-02-2023 |

(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 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 3,20           | 2,41            | 3,78   | 0,87   | 0,92   | 1,43  | 1,68  | 1,99  | 0,80  |
| Ibex-35                                  | 1,19           | 1,15            | 1,21   | 0,71   | 0,79   | 1,00  | 13,28 | 13,98 | 16,37 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,04           | 0,05            | 0,03   | 0,01   | 0,01   | 0,02  | 0,63  | 1,06  | 0,28  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -0,13          | -0,13           | -0,26  | -0,06  | -0,09  | -0,06 | -0,11 | -0,12 | -2,10 |

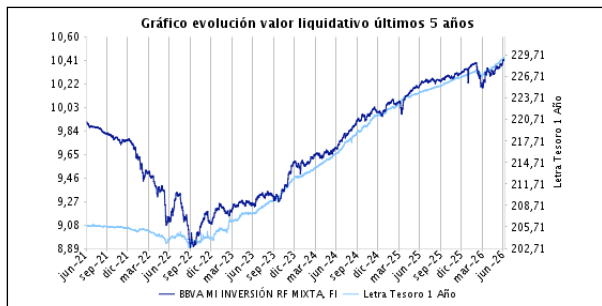
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

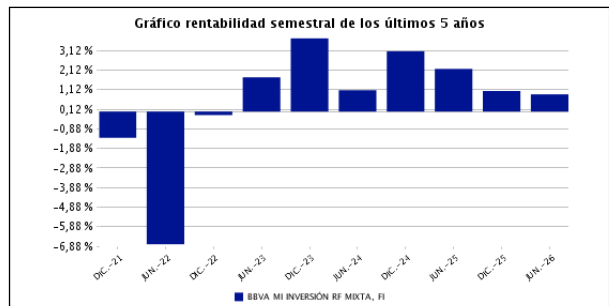
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2026 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,62           | 0,31            | 0,31   | 0,32   | 0,32   | 1,25  | 1,25 | 1,25 | 1,25 |

(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                                            | 11.507.698                              | 212.376           | 0,76                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.757.391                               | 63.013            | 0,57                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 188.352                                 | 5.402             | 0,88                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.399.868                               | 47.730            | 2,42                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.359.392                               | 46.107            | 3,45                           |
| Renta Variable Euro                                        | 125.432                                 | 7.400             | 10,56                          |
| Renta Variable Internacional                               | 8.889.389                               | 382.608           | 13,33                          |
| 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                                           | 72.210                                  | 4.183             | 1,21                           |
| Global                                                     | 22.384.996                              | 732.077           | 4,77                           |
| 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                                | 10.693.224                              | 283.540           | 0,73                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 2.998.728                               | 95.824            | 12,18                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                               | 61.376.679                              | 1.880.260         | 4,71                           |

\*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            | 177.846            | 96,89              | 186.345              | 97,23              |
| * Cartera interior                     | 9.121              | 4,97               | 9.245                | 4,82               |
| * Cartera exterior                     | 166.115            | 90,50              | 174.224              | 90,91              |
| * Intereses de la cartera de inversión | 2.610              | 1,42               | 2.877                | 1,50               |

| 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)                    | 5.178              | 2,82               | 4.859                | 2,54               |
| (+/-) RESTO                                 | 528                | 0,29               | 447                  | 0,23               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 183.552            | 100,00 %           | 191.652              | 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)   | 191.652                      | 191.734                        | 191.652                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -5,15                        | -1,08                          | -5,15                     | -366,54                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 0,87                         | 1,03                           | 0,87                      | -20,04                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,49                         | 1,67                           | 1,49                      | -13,54                                    |
| + Intereses                                      | 1,43                         | 1,42                           | 1,43                      | -1,04                                     |
| + Dividendos                                     | 0,15                         | 0,07                           | 0,15                      | 111,12                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,46                        | -0,18                          | -0,46                     | -155,54                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,48                         | 0,11                           | 0,48                      | 309,51                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,11                        | 0,25                           | -0,11                     | -142,57                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -1.247,65                                 |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,85                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,62                        | -0,64                          | -0,62                     | -2,96                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,57                        | -0,58                          | -0,57                     | 3,56                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,05                          | -0,04                     | 3,56                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -4,17                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -12,14                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | -52,34                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -82,33                                    |
| + 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                      | -82,33                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 183.552                      | 191.652                        | 183.552                   |                                           |

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

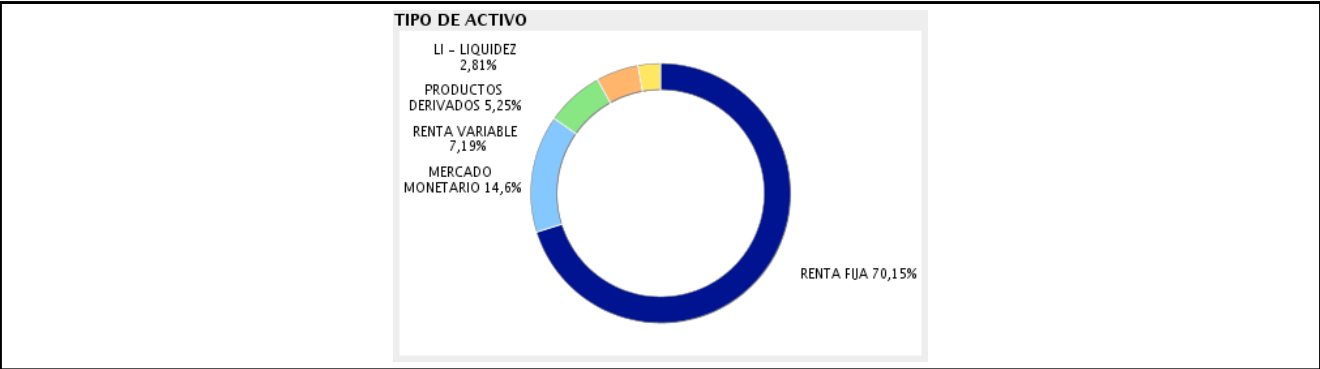
3. Inversiones financieras

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              | 8.670            | 4,73  | 7.649            | 3,99  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 8.670            | 4,73  | 7.649            | 3,99  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 612              | 0,33  | 1.642            | 0,86  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 612              | 0,33  | 1.642            | 0,86  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 9.282            | 5,06  | 9.291            | 4,85  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 152.387          | 82,97 | 160.616          | 83,82 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 152.387          | 82,97 | 160.616          | 83,82 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 13.273           | 7,21  | 13.314           | 6,93  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 13.273           | 7,21  | 13.314           | 6,93  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 165.660          | 90,18 | 173.930          | 90,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 174.942          | 95,24 | 183.221          | 95,60 |

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 5 AÑOS 1000 FÍSICA | 40.127                       | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA | 50.101                       | Inversión                |
| Total subyacente renta fija                                       |                                                | 90228                        |                          |
| Valor de renta variable                                           | OPCION HALEON PLC 1                            | 453                          | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION COCA-COLA HBC AG-DI 1                   | 590                          | Inversión                |
| Valor de renta variable                                           | OPCION SANOFI 1                                | 520                          | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                            | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Valor de renta variable         | OPCION ING GROEP NV 1                  | 540                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION SPIE SA 1                       | 529                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV 1    | 565                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION DSV A/S 1                       | 537                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION AXA SA 1                        | 557                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION ROCHE HOLDING AG 1              | 618                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION TELECOM ITALIA SPA 1            | 554                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION LONZA GROUP AG-REG 1            | 529                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION SCHNEIDER ELECTRIC SE 1         | 558                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION ENEL SPA 1                      | 500                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION ORANGE 1                        | 547                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION VINCI SA 1                      | 496                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION IBERDROLA SA 1                  | 574                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION TESCO PLC 1                     | 558                          | Inversión                |
| Valor de renta variable         | OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1               | 500                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                        | 9725                         |                          |
| Derivados de Crédito            | CDI CDI ITRAXX EUR S45 BRC 0629 FÍSICA | 28.080                       | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                                        | 28080                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                        | <b>128033</b>                |                          |

#### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 06/05/2026, con el valor liquidativo del día 05/05/2026, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION RF MIXTA, FI que lo fueran a fecha 30/04/2026. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 698.539,41€ que sobre el patrimonio del fondo del 30/04/2026 (186.344.856,18 €), supone un 0,37486% del patrimonio de dicho día.

El día 05/02/2026, con el valor liquidativo del día 04/02/2026, se procede al pago del importe más adelante indicado a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION RF MIXTA, FI que lo fueran a fecha 02/02/2026. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 724.431,28€ que sobre el patrimonio del fondo del 02/02/2026 (192.991.454,61 €), supone un 0,37537% 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 6.236.333,63 euros, lo que supone un 1,59% 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 sobre la situación de los mercados.

El año comenzó con subidas moderadas apoyadas en la macroeconomía y la tecnología, pero en marzo el recrudecimiento geopolítico interrumpió el tráfico en el estrecho de Ormuz, disparando los precios energéticos. La incertidumbre lastró las bolsas hasta que, a finales de junio, un principio de acuerdo entre EE.UU. e Irán permitió la reapertura del estrecho y la normalización de la energía. En paralelo, la inteligencia artificial impulsó con fuerza las expectativas del sector tecnológico. Las previsiones de crecimiento de los beneficios de las empresas europeas para 2026 se revisaron al alza, situándose en el 14,4%, mientras que para 2027 se proyecta un avance del 10,3%. Por su parte, las estimaciones de ventas para 2026 aumentaron hasta alcanzar el 6,2%.

A nivel sectorial, el comportamiento de las bolsas europeas fue marcadamente dispar. El sector tecnológico destacó como el indiscutible líder del semestre al registrar un espectacular repunte del 45%, impulsado por el auge de la inteligencia artificial. Le siguieron los sectores de Energía (17,4%) y Utilities (15,4%), mientras que el consumo discrecional sufrió la peor parte del periodo al registrar caídas del -11,6%.

En cuanto a la renta fija, el mercado de crédito observó un comportamiento relativamente constructivo de los diferenciales, especialmente teniendo en cuenta el repunte de la incertidumbre geopolítica y el tono más restrictivo de los bancos centrales. En EE.UU., el segmento de peor calidad crediticia se estrechó 6pb hasta un nivel de 275pb, mientras que el segmento de alta calidad se redujo 4pb, cerrando en 67pb, después de haber registrado ampliaciones temporales durante los momentos de mayor aversión al riesgo. En Europa, los movimientos fueron más contenidos, de modo que tanto el diferencial de peor calidad crediticia como el de alta calidad cerraron prácticamente sin cambios, en niveles de 270pb y 77pb, respectivamente.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido una cartera equilibrada, sin sesgos significativos, intentando que pudiera comportarse relativamente bien en cualquier entorno de mercado dadas las importantes incertidumbres existentes (tipos de interés, aranceles y geopolítica).

Hemos aumentado el peso en consumo estable (especialmente alimentación y productos básicos) y sanidad, sectores que se benefician de entornos de incertidumbre y de niveles de inflación elevados.

Hemos reducido el peso en el sector de Materiales, especialmente mineras, cuyo comportamiento ha sido muy positivo y son sensibles al ciclo económico. También hemos vendido autos, sector estructuralmente en declive.

A nivel de compañías seguimos favoreciendo aquellas que puedan tener un buen comportamiento relativo en el contexto económico actual. Seguimos primando compañías con poder de fijación de precios, balance sólido y asignación eficiente del capital.

### c) Índice de referencia.

No aplica

### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 4,23% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,29%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,62%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,45%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,52%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,88%.

### 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 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,88%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos vendido las posiciones en Accor, Barclays, Deutsche Telekom, Experian, Novo Nordisk, Puig Brands, Raysearch, Redeia y hemos comprado Enel, Ing Groep, Orange, Telecom Italia.

Respecto a la cartera del fondo, han contribuido de manera positiva las posiciones en ABI-InBev (34.10%), Hiscox (33.27%), Coca-Cola HBC (32.64%), Schneider Electric (22.80%), B&M (19.99%), Iberdrola (19.73%), Deutsche Telekom (18.55%), Hellenic Telecommunications (14.63%), SSE (12.48%), Cranswick (11.74%), AXA (12.85%), ING Groep (11.04%), VINCI (9.24%), Telecom Italia (9.13%), Puig Brands (7.90%) y Tesco (7.04%). Por el contrario, destacamos los retornos negativos de Experian (-24.24%), RaySearch (-17.16%), Fresenius (-16.50%), Imperial Brands (-7.18%), Sanofi (-4.57%), Haleon (-4.38%) y UPM (-4.18%).

La estrategia de opciones implementada durante el semestre ha restado 5pb.

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 0.375% trimestral (1.5% anual).

Finalmente, el fondo ha estado invertido durante el semestre en el entorno del 7,6% en renta variable.

En cuanto a la renta fija, Por el lado de emisores no financieros, los niveles de riesgo se han mantenido estables en el

primer semestre del año. La actividad en el periodo ha estado centrada en el mercado primario, aprovechando el elevado volumen de nuevas emisiones en el plazo hasta 5 años. Adicionalmente, en el mercado secundario, hemos aprovechado las pendientes de las curvas de crédito para cambiar vencimientos 2027/2028 por bonos con vencimientos 2030/2031. Sectorialmente se ha mantenido la preferencia por sectores con perfil defensivo como Utilities, Telecoms y se ha incrementado riesgo en Autos dado el atractivo valor relativo que ofrecen. Dentro del segmento de Híbridos Corporativos la actividad ha sido menos intensa que en otros periodos dado el menor volumen de nuevas emisiones en la parte corta-media de la curva. La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,31% con una duración aproximada de 1,84 años.

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

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 25,69%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

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

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

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 3,20% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,04%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,13%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

### 6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

No aplica

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

No hay compartimentos de propósito especial

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

En el corto plazo, el repunte inflacionario ha provocado un giro restrictivo en los bancos centrales con subidas de tipos. A esto se suman los riesgos por tensiones en las cadenas de suministro y una alta volatilidad que aconsejan prudencia.

A largo plazo, la rentabilidad esperada de la renta variable aumenta ligeramente, favorecida por un mayor crecimiento del PIB nominal. No obstante, seguimos en un contexto de valoraciones exigentes, con algunos índices nuevamente en máximos históricos.

Las perspectivas de dividendos se mantienen estables. Las empresas, con beneficios sólidos y balances robustos en la mayoría de sectores, continúan consolidando dividendos, recomprando acciones y realizando adquisiciones. Es crucial vigilar las necesidades de capital adicionales y posibles movimientos de fusiones y adquisiciones que puedan afectar las políticas de dividendos.

El mercado se centrará en riesgos geopolíticos, inflación y tipos de interés, lo que anticipa volatilidad sectorial y de estilos de inversión. Mantendremos una cartera equilibrada (valor vs. crecimiento, cíclico vs. defensivo) para asegurar estabilidad. Esperamos que el estilo de dividendo se mantenga en línea con los índices generales en 2026. Una cartera de empresas líderes, con valoraciones razonables, solidez financiera y capacidad de mantener dividendos, debería ofrecer una rentabilidad superior y retornos estables.

En cuanto a la renta fija, en la primera mitad de año hemos tenido varios eventos importantes con potencial impacto en los diferenciales crediticios: conflicto geopolítico, IA, petróleo a 100\$, aranceles, sin embargo, los diferenciales en IG (Investment Grade), HY (High Yield), senior y subordinados, se han estrechado en lo que va de año. Es quizás la mayor señal de cuánto ha cambiado el mercado hacia la valoración basada en tires de cartera absoluta y no en diferenciales. Dado que la Reserva Federal (Fed) tiene previsto subir los tipos, esto debería asegurar que la segunda mitad del año siga siendo un entorno en el que las valoraciones respalden una fuerte demanda de crédito. Por tanto, esperamos que los

diferenciales se estrechen para finales de año. Además, el giro hacia una posible resolución del conflicto bélico en oriente medio debería asegurar que Europa vuelva a estar de moda para los inversores. No sorprende, por tanto, que estemos viendo ahora un fuerte repunte en las entradas de capital en IG y HY. Y, con el precio del petróleo habiendo caído más de un 30% desde mediados de mayo, esto debería significar que la segunda mitad del año será un periodo en el que la beta y los valores cíclicos tengan un buen desempeño en el crédito europeo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                            |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES02136790F4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23         | EUR    | 847              | 0,46         | 1.038            | 0,54         |
| ES02136790P3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13         | EUR    | 1.276            | 0,70         | 0                | 0,00         |
| ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14         | EUR    | 941              | 0,51         | 1.132            | 0,59         |
| ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10         | EUR    | 1.304            | 0,71         | 0                | 0,00         |
| ES0244251056 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 3,125 2031-08-10    | EUR    | 396              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21     | EUR    | 629              | 0,34         | 635              | 0,33         |
| ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30     | EUR    | 300              | 0,16         | 402              | 0,21         |
| ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30    | EUR    | 305              | 0,17         | 411              | 0,21         |
| ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12     | EUR    | 806              | 0,44         | 912              | 0,48         |
| IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14        | EUR    | 1.866            | 1,02         | 2.118            | 1,11         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>      |        | <b>8.670</b>     | <b>4,73</b>  | <b>6.648</b>     | <b>3,47</b>  |
| ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08         | EUR    | 0                | 0,00         | 1.001            | 0,52         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>1.001</b>     | <b>0,52</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>8.670</b>     | <b>4,73</b>  | <b>7.649</b>     | <b>3,99</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>8.670</b>     | <b>4,73</b>  | <b>7.649</b>     | <b>3,99</b>  |
| ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA                     | EUR    | 0                | 0,00         | 550              | 0,29         |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA                       | EUR    | 612              | 0,33         | 591              | 0,31         |
| ES0173093024 - ACCIONES REDEIA CORP SA                     | EUR    | 0                | 0,00         | 501              | 0,26         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | <b>612</b>       | <b>0,33</b>  | <b>1.642</b>     | <b>0,86</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | <b>612</b>       | <b>0,33</b>  | <b>1.642</b>     | <b>0,86</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | <b>9.282</b>     | <b>5,06</b>  | <b>9.291</b>     | <b>4,85</b>  |
| BE0312813851 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,094 2026-06-11  | EUR    | 0                | 0,00         | 14.848           | 7,75         |
| BE0312820922 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,559 2027-01-14  | EUR    | 12.810           | 6,98         | 0                | 0,00         |
| DE000BU0E279 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,933 2026-03-18 | EUR    | 0                | 0,00         | 497              | 0,26         |
| DE000BU0E337 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,232 2026-09-16 | EUR    | 397              | 0,22         | 0                | 0,00         |
| FR0129437549 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,102 2026-07-29     | EUR    | 14.833           | 8,08         | 0                | 0,00         |
| IT0005514473 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,500 2026-01-15    | EUR    | 0                | 0,00         | 15.127           | 7,89         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>         |        | <b>28.040</b>    | <b>15,28</b> | <b>30.472</b>    | <b>15,90</b> |
| XS2746662696 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,550 2029-05-08     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.098            | 0,57         |
| XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22   | EUR    | 621              | 0,34         | 627              | 0,33         |
| XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08          | EUR    | 888              | 0,48         | 1.033            | 0,54         |
| XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12         | EUR    | 2.036            | 1,11         | 2.259            | 1,18         |
| XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14      | EUR    | 650              | 0,35         | 656              | 0,34         |
| XS2764459363 - BONOS CAIXABANK SA 4,125 2032-02-09         | EUR    | 1.038            | 0,57         | 1.144            | 0,60         |
| XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14 | EUR    | 713              | 0,39         | 823              | 0,43         |
| XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27 | EUR    | 537              | 0,29         | 543              | 0,28         |
| XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13 | EUR    | 824              | 0,45         | 936              | 0,49         |
| XS2787827190 - BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19        | EUR    | 825              | 0,45         | 840              | 0,44         |
| XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,500 2029-03-21  | EUR    | 0                | 0,00         | 1.016            | 0,53         |
| XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11     | EUR    | 711              | 0,39         | 815              | 0,43         |
| XS2802928775 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 3,750 2028-04-24  | EUR    | 0                | 0,00         | 713              | 0,37         |
| XS2807518639 - BONOS TDC NET A/S 5,186 2029-08-02          | EUR    | 0                | 0,00         | 511              | 0,27         |
| XS2811962195 - BONOS WERFEN SA/SPAIN 4,250 2030-05-03      | EUR    | 1.024            | 0,56         | 1.138            | 0,59         |
| XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10 | EUR    | 712              | 0,39         | 843              | 0,44         |
| XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29          | EUR    | 659              | 0,36         | 789              | 0,41         |
| XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04 | EUR    | 687              | 0,37         | 693              | 0,36         |
| XS2851605886 - BONOS BAWAG PSK BANK FUER 3,125 2029-10-03  | EUR    | 801              | 0,44         | 904              | 0,47         |
| XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10             | EUR    | 713              | 0,39         | 0                | 0,00         |
| XS2900380812 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,375 2030-09-23 | EUR    | 1.204            | 0,66         | 1.314            | 0,69         |
| XS2900391777 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,250 2029-09-12    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.120            | 0,58         |
| XS2908177145 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,250 2030-10-02 | EUR    | 897              | 0,49         | 1.002            | 0,52         |
| XS2908735504 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2029-04-02   | EUR    | 1.204            | 0,66         | 1.312            | 0,68         |
| XS2909821899 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 2,625 2028-03-30 | EUR    | 0                | 0,00         | 900              | 0,47         |
| XS2932834604 - BONOS DSV FINANCE BV 3,250 2030-11-06       | EUR    | 1.061            | 0,58         | 1.068            | 0,56         |
| XS2941605078 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 3,625 2029-05-19 | EUR    | 703              | 0,38         | 811              | 0,42         |
| XS2944871586 - BONOS SNAM SPA 3,375 2031-11-26             | EUR    | 710              | 0,39         | 712              | 0,37         |
| XS2947089012 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2031-05-27 | EUR    | 605              | 0,33         | 605              | 0,32         |
| XS2949317676 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,247 2094-08-28 | EUR    | 811              | 0,44         | 920              | 0,48         |
| XS2979643991 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,250 2030-01-22  | EUR    | 0                | 0,00         | 1.000            | 0,52         |
| XS2987772402 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,261 2031-01-28 | EUR    | 1.397            | 0,76         | 1.515            | 0,79         |
| XS2996771767 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2030-02-13 | EUR    | 0                | 0,00         | 794              | 0,41         |
| XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11     | EUR    | 719              | 0,39         | 0                | 0,00         |
| XS3000977234 - BONOS LINDE PLC 2,625 2029-02-18            | EUR    | 0                | 0,00         | 896              | 0,47         |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                              |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS3009472989 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,723 2035-02-25      | EUR    | 1.164            | 0,63 | 1.291            | 0,67 |
| XS3014215324 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 3,000 2030-03-03    | EUR    | 1.042            | 0,57 | 1.196            | 0,62 |
| XS3019313363 - BONOS PFIZER NETHERLANDS I 2,875 2029-05-19   | EUR    | 369              | 0,20 | 371              | 0,19 |
| XS3030307865 - BONOS NESTE OY 3,750 2030-03-20               | EUR    | 605              | 0,33 | 607              | 0,32 |
| XS3032018239 - BONOS AMERICAN HONDA FINAN 3,300 2029-03-21   | EUR    | 1.052            | 0,57 | 1.167            | 0,61 |
| XS3037678789 - BONOS AT&T INC 3,600 2033-06-01               | EUR    | 648              | 0,35 | 0                | 0,00 |
| XS3064418687 - BONOS ALPHABET INC 2,500 2029-05-06           | EUR    | 542              | 0,30 | 546              | 0,28 |
| XS3069291196 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 3,313 2030-05-13      | EUR    | 1.002            | 0,55 | 1.009            | 0,53 |
| XS3070545234 - BONOS AROUNDTOWN SA 3,500 2030-05-13          | EUR    | 978              | 0,53 | 1.083            | 0,57 |
| XS3071332962 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,493 2049-05-15   | EUR    | 611              | 0,33 | 618              | 0,32 |
| XS3073596341 - BONOS EQUINIX EUROPE 2 FIN 3,250 2029-05-19   | EUR    | 735              | 0,40 | 735              | 0,38 |
| XS3075393499 - BONOS CONTINENTAL AG 2,875 2028-11-22         | EUR    | 0                | 0,00 | 544              | 0,28 |
| XS3078501338 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,625 2029-05-27   | EUR    | 0                | 0,00 | 600              | 0,31 |
| XS3087807916 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 4,000 2028-03-18    | EUR    | 338              | 0,18 | 339              | 0,18 |
| XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18                 | EUR    | 501              | 0,27 | 503              | 0,26 |
| XS3109654726 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2029-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 903              | 0,47 |
| XS3121029436 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15   | EUR    | 1.893            | 1,03 | 1.999            | 1,04 |
| XS3140075816 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,100 2029-08-04   | EUR    | 386              | 0,21 | 388              | 0,20 |
| XS3172177738 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,778 2029-09-16   | EUR    | 508              | 0,28 | 510              | 0,27 |
| XS3188782000 - BONOS RED ELECTRICA FINANCI 3,000 2031-10-06  | EUR    | 688              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| XS3192253402 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,250 2030-09-30       | EUR    | 0                | 0,00 | 744              | 0,39 |
| XS3193854281 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 3,375 2031-10-02    | EUR    | 789              | 0,43 | 790              | 0,41 |
| XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28   | EUR    | 0                | 0,00 | 965              | 0,50 |
| XS3214409750 - BONOS CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22          | EUR    | 516              | 0,28 | 518              | 0,27 |
| XS3215466254 - BONOS BMS IRELAND CAPITAL 2,973 2030-11-10    | EUR    | 721              | 0,39 | 722              | 0,38 |
| XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07   | EUR    | 1.155            | 0,63 | 1.163            | 0,61 |
| XS3233499089 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,250 2030-11-24   | EUR    | 644              | 0,35 | 645              | 0,34 |
| XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19   | EUR    | 686              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23         | EUR    | 757              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| XS3284396622 - BONOS NATIONAL BANK OF GRE 3,125 2031-02-04   | EUR    | 549              | 0,30 | 0                | 0,00 |
| XS3285027713 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,105 2031-02-03    | EUR    | 599              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS3296961975 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 3,000 2031-02-16   | EUR    | 1.381            | 0,75 | 0                | 0,00 |
| XS3299472111 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,743 2029-02-17    | EUR    | 1.057            | 0,58 | 0                | 0,00 |
| XS3300918359 - BONOS DSM BV 3,000 2031-02-25                 | EUR    | 1.092            | 0,59 | 0                | 0,00 |
| XS3305168794 - BONOS AMAZON.COM INC 3,100 2030-03-16         | EUR    | 1.353            | 0,74 | 0                | 0,00 |
| XS3307284698 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2030-04-27 | EUR    | 1.176            | 0,64 | 0                | 0,00 |
| XS3320133781 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,875 2031-04-08    | EUR    | 1.010            | 0,55 | 0                | 0,00 |
| XS3352063047 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 3,750 2031-05-12   | EUR    | 403              | 0,22 | 0                | 0,00 |
| XS3352082930 - BONOS DANAHER CORP 3,250 2030-04-29           | EUR    | 516              | 0,28 | 0                | 0,00 |
| XS3358330663 - BONOS ENEL SPA 3,500 2030-05-26               | EUR    | 816              | 0,44 | 0                | 0,00 |
| XS3367720797 - BONOS BARCLAYS PLC 3,580 2030-05-12           | EUR    | 223              | 0,12 | 0                | 0,00 |
| XS3379436325 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,500 2029-10-10   | EUR    | 630              | 0,34 | 0                | 0,00 |
| XS3382738600 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,750 2031-05-20    | EUR    | 706              | 0,38 | 0                | 0,00 |
| XS3386742285 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,000 2030-11-26   | EUR    | 504              | 0,27 | 0                | 0,00 |
| XS3388188586 - BONOS ENI SPA 3,500 2031-05-26                | EUR    | 776              | 0,42 | 0                | 0,00 |
| XS3399007288 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,625 2032-03-08    | EUR    | 499              | 0,27 | 0                | 0,00 |
| XS3406773740 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,375 2030-06-15   | EUR    | 1.193            | 0,65 | 0                | 0,00 |
| XS3406813124 - BONOS SNAM SPA 3,125 2030-06-22               | EUR    | 1.573            | 0,86 | 0                | 0,00 |
| FR0014017Y03 - BONOS RCI BANQUE SA 3,625 2030-02-22          | EUR    | 1.701            | 0,93 | 0                | 0,00 |
| FR0014018W12 - BONOS GECINA SA 3,250 2031-06-03              | EUR    | 993              | 0,54 | 0                | 0,00 |
| IT0005583460 - BONOS BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20         | EUR    | 624              | 0,34 | 769              | 0,40 |
| IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11          | EUR    | 1.091            | 0,59 | 1.323            | 0,69 |
| IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16    | EUR    | 1.218            | 0,66 | 0                | 0,00 |
| PTCGDFOM0034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07   | EUR    | 786              | 0,43 | 891              | 0,46 |
| XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08         | EUR    | 0                | 0,00 | 1.648            | 0,86 |
| XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14   | EUR    | 0                | 0,00 | 799              | 0,42 |
| XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA GRU 2,065 2027-09-28   | EUR    | 0                | 0,00 | 1.144            | 0,60 |
| XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-06-27   | EUR    | 602              | 0,33 | 606              | 0,32 |
| XS1843449395 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 3,000 2030-11-21   | EUR    | 889              | 0,48 | 893              | 0,47 |
| XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05               | EUR    | 0                | 0,00 | 974              | 0,51 |
| XS1992927902 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,231 2031-05-08   | EUR    | 906              | 0,49 | 0                | 0,00 |
| XS2100664114 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15    | EUR    | 1.072            | 0,58 | 1.077            | 0,56 |
| XS2147889690 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 2,500 2032-03-27     | EUR    | 667              | 0,36 | 0                | 0,00 |
| XS2187689380 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-17   | EUR    | 685              | 0,37 | 0                | 0,00 |
| XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22   | EUR    | 0                | 0,00 | 666              | 0,35 |
| XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22   | EUR    | 781              | 0,43 | 784              | 0,41 |
| XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10               | EUR    | 890              | 0,48 | 891              | 0,46 |
| XS2231183646 - BONOS ABERTIS FRANCE SAS 1,625 2029-09-18     | EUR    | 710              | 0,39 | 715              | 0,37 |
| XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23     | EUR    | 0                | 0,00 | 743              | 0,39 |
| XS2278566299 - BONOS AUTOSTRADE PER LITA 2,000 2030-01-15    | EUR    | 750              | 0,41 | 755              | 0,39 |
| XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25         | EUR    | 717              | 0,39 | 725              | 0,38 |
| XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23           | EUR    | 676              | 0,37 | 679              | 0,35 |
| XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03       | EUR    | 878              | 0,48 | 997              | 0,52 |
| XS2320533131 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2049-03-22   | EUR    | 857              | 0,47 | 959              | 0,50 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|-------------------------------------------------------------|--------|------------------|------|------------------|------|
|                                                             |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22          | EUR    | 0                | 0,00 | 1.436            | 0,75 |
| XS2334852253 - BONOS ENI SPA 2,000 2049-05-11               | EUR    | 855              | 0,47 | 967              | 0,50 |
| XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01  | EUR    | 874              | 0,48 | 1.060            | 0,55 |
| XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23  | EUR    | 698              | 0,38 | 790              | 0,41 |
| XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09          | EUR    | 874              | 0,48 | 884              | 0,46 |
| XS2387060259 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,670 2029-09-14     | EUR    | 1.156            | 0,63 | 1.301            | 0,68 |
| XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09   | EUR    | 787              | 0,43 | 895              | 0,47 |
| XS2411311652 - BONOS NTT FINANCE CORP 0,399 2028-12-13      | EUR    | 0                | 0,00 | 887              | 0,46 |
| XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21        | EUR    | 1.040            | 0,57 | 1.048            | 0,55 |
| XS2461234622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23   | EUR    | 1.024            | 0,56 | 1.188            | 0,62 |
| XS2545259876 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-10-18  | EUR    | 0                | 0,00 | 1.698            | 0,89 |
| XS2559501429 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28  | EUR    | 643              | 0,35 | 648              | 0,34 |
| XS2575971994 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16      | EUR    | 907              | 0,49 | 1.020            | 0,53 |
| XS2578472339 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23         | EUR    | 796              | 0,43 | 808              | 0,42 |
| XS2589790109 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,375 2031-08-24  | EUR    | 712              | 0,39 | 0                | 0,00 |
| XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02        | EUR    | 837              | 0,46 | 954              | 0,50 |
| XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14     | EUR    | 1.502            | 0,82 | 1.640            | 0,86 |
| XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20      | EUR    | 1.231            | 0,67 | 1.351            | 0,70 |
| XS2620585658 - RENTA BP CAPITAL MARKETS BJ 3,773 2030-05-12 | EUR    | 0                | 0,00 | 1.012            | 0,53 |
| XS2622275969 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16   | EUR    | 852              | 0,46 | 855              | 0,45 |
| XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23    | EUR    | 519              | 0,28 | 528              | 0,28 |
| XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26              | EUR    | 0                | 0,00 | 869              | 0,45 |
| XS2638080452 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2031-07-03    | EUR    | 823              | 0,45 | 929              | 0,48 |
| XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 4,125 2028-01-31   | EUR    | 0                | 0,00 | 916              | 0,48 |
| XS2661068234 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30   | EUR    | 1.437            | 0,78 | 1.608            | 0,84 |
| XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14  | EUR    | 0                | 0,00 | 631              | 0,33 |
| XS2676814499 - RENTA CAIXABANK SA 4,250 2030-09-06          | EUR    | 2.209            | 1,20 | 2.434            | 1,27 |
| XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01          | EUR    | 732              | 0,40 | 740              | 0,39 |
| XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18    | EUR    | 1.200            | 0,65 | 1.316            | 0,69 |
| XS2729836234 - BONOS MEDIABANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01   | EUR    | 877              | 0,48 | 996              | 0,52 |
| XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11  | EUR    | 869              | 0,47 | 876              | 0,46 |
| FR0014015K76 - BONOS BPCE SA 3,375 2031-12-19               | EUR    | 594              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04  | EUR    | 591              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| AT0000A3RNZ8 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,750 2036-04-21   | EUR    | 596              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| BE0002832138 - BONOS KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01          | EUR    | 0                | 0,00 | 1.390            | 0,73 |
| BE6350791073 - BONOS SOLVAY SA 3,875 2028-04-03             | EUR    | 0                | 0,00 | 609              | 0,32 |
| BE6352705782 - BONOS ELIA GROUP SA NV 3,875 2031-06-11      | EUR    | 711              | 0,39 | 814              | 0,42 |
| CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12          | EUR    | 1.253            | 0,68 | 1.260            | 0,66 |
| DE000A383J95 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12      | EUR    | 203              | 0,11 | 306              | 0,16 |
| DE000A3L69X8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2028-01-14  | EUR    | 0                | 0,00 | 504              | 0,26 |
| DE000A460EX0 - BONOS AMPRIION GMBH 3,162 2031-01-15         | EUR    | 595              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| DE000A460FV1 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 2,875 2030-02-19      | EUR    | 494              | 0,27 | 0                | 0,00 |
| DE000A460QR6 - BONOS DEUTSCHE BOERSE AG 3,250 2031-03-24    | EUR    | 464              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| DE000A46ZYH0 - BONOS AMPRIION GMBH 4,250 2056-04-28         | EUR    | 200              | 0,11 | 0                | 0,00 |
| DE000A4DE9Y3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13      | EUR    | 398              | 0,22 | 400              | 0,21 |
| DE000A4DFCB7 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 3,250 2030-01-15  | EUR    | 0                | 0,00 | 354              | 0,18 |
| DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16      | EUR    | 299              | 0,16 | 400              | 0,21 |
| DE000A4DFUE3 - BONOS AMPRIION GMBH 3,000 2029-12-05         | EUR    | 695              | 0,38 | 800              | 0,42 |
| DE000A4EBMB3 - BONOS ROBERT BOSCH FINANCE 3,250 2031-05-28  | EUR    | 793              | 0,43 | 897              | 0,47 |
| DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,875 2031-11-13  | EUR    | 703              | 0,38 | 0                | 0,00 |
| DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25        | EUR    | 518              | 0,28 | 526              | 0,27 |
| DE000CZ457N3 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-11-26        | EUR    | 298              | 0,16 | 298              | 0,16 |
| DE000CZ45ZU8 - BONOS COMMERZBANK AG 3,125 2030-06-06        | EUR    | 497              | 0,27 | 499              | 0,26 |
| DE000DL19WL7 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23      | EUR    | 0                | 0,00 | 1.162            | 0,61 |
| FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31        | EUR    | 1.068            | 0,58 | 1.170            | 0,61 |
| FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 3,875 2032-06-16 | EUR    | 1.291            | 0,70 | 1.404            | 0,73 |
| FR001400CN47 - RENTA LA POSTE SA 2,625 2028-09-14           | EUR    | 0                | 0,00 | 699              | 0,36 |
| FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01               | EUR    | 105              | 0,06 | 106              | 0,06 |
| FR001400KY69 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2029-10-02         | EUR    | 0                | 0,00 | 947              | 0,49 |
| FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28   | EUR    | 923              | 0,50 | 1.041            | 0,54 |
| FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11  | EUR    | 822              | 0,45 | 933              | 0,49 |
| FR001400P3D4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04         | EUR    | 646              | 0,35 | 783              | 0,41 |
| FR001400PX40 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,375 2030-11-07      | EUR    | 705              | 0,38 | 810              | 0,42 |
| FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2099-06-14              | EUR    | 1.328            | 0,72 | 1.451            | 0,76 |
| FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23    | EUR    | 506              | 0,28 | 510              | 0,27 |
| FR001400SIM9 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,500 2029-09-11  | EUR    | 807              | 0,44 | 915              | 0,48 |
| FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26    | EUR    | 600              | 0,33 | 604              | 0,32 |
| FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 4,000 2035-01-15 | EUR    | 603              | 0,33 | 605              | 0,32 |
| FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16               | EUR    | 203              | 0,11 | 305              | 0,16 |
| FR001400WL86 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2031-07-15   | EUR    | 909              | 0,50 | 1.014            | 0,53 |
| FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15        | EUR    | 603              | 0,33 | 606              | 0,32 |
| FR001400WM69 - BONOS BANQUE STELLANTIS FR 3,125 2028-01-20  | EUR    | 0                | 0,00 | 602              | 0,31 |
| FR001400ZED2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 2,625 2029-03-07  | EUR    | 1.191            | 0,65 | 1.298            | 0,68 |
| FR001400ZZC9 - BONOS KERING SA 3,125 2029-11-27             | EUR    | 796              | 0,43 | 902              | 0,47 |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                            |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| FR0014011276 - BONOS RTE RESEAU DE TRANSP 2,625 2029-07-08 | EUR    | 493              | 0,27         | 496              | 0,26         |
| FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13            | EUR    | 0                | 0,00         | 497              | 0,26         |
| FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13            | EUR    | 693              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| FR0014014A53 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,875 2035-11-20  | EUR    | 597              | 0,33         | 598              | 0,31         |
| FR0014015B1 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,209 2031-01-14  | EUR    | 695              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 123.569          | 67,27        | 130.144          | 67,92        |
| XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08       | EUR    | 778              | 0,42         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año           |        | 778              | 0,42         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | <b>152.387</b>   | <b>82,97</b> | <b>160.616</b>   | <b>83,82</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | <b>152.387</b>   | <b>82,97</b> | <b>160.616</b>   | <b>83,82</b> |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV               | EUR    | 574              | 0,31         | 596              | 0,31         |
| BMG4593F1389 - ACCIONES HISCOX LTD                         | GBP    | 644              | 0,35         | 554              | 0,29         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG                   | CHF    | 0                | 0,00         | 617              | 0,32         |
| CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG                     | CHF    | 532              | 0,29         | 491              | 0,26         |
| CH0198251305 - ACCIONES COCA-COLA HBC AG                   | GBP    | 629              | 0,34         | 536              | 0,28         |
| CH1499059983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG                   | CHF    | 631              | 0,34         | 0                | 0,00         |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG                | EUR    | 0                | 0,00         | 470              | 0,25         |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG               | EUR    | 440              | 0,24         | 539              | 0,28         |
| DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S                            | DKK    | 528              | 0,29         | 0                | 0,00         |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S                   | DKK    | 0                | 0,00         | 28               | 0,01         |
| FI0009005987 - ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ                    | EUR    | 464              | 0,25         | 545              | 0,28         |
| FR0000045072 - ACCIONES CREREDIT AGRICOLE SA               | EUR    | 528              | 0,29         | 527              | 0,27         |
| FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA                           | EUR    | 0                | 0,00         | 559              | 0,29         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA                          | EUR    | 517              | 0,28         | 504              | 0,26         |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA                             | EUR    | 570              | 0,31         | 532              | 0,28         |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S               | EUR    | 571              | 0,31         | 515              | 0,27         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                           | EUR    | 511              | 0,28         | 480              | 0,25         |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA                          | EUR    | 512              | 0,28         | 0                | 0,00         |
| FR0012757854 - ACCIONES SPIE SA                            | EUR    | 554              | 0,30         | 611              | 0,32         |
| GB0002318888 - ACCIONES CRANSWICK PLC                      | GBP    | 543              | 0,30         | 483              | 0,25         |
| GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC                | GBP    | 502              | 0,27         | 554              | 0,29         |
| GB0007908733 - ACCIONES SSE PLC                            | GBP    | 0                | 0,00         | 544              | 0,28         |
| GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS PLC                       | GBP    | 0                | 0,00         | 627              | 0,33         |
| GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC                       | GBP    | 0                | 0,00         | 496              | 0,26         |
| GB00BLGZ9862 - ACCIONES TESCO PLC                          | GBP    | 533              | 0,29         | 506              | 0,26         |
| GB00BMX86B70 - ACCIONES HALEON PLC                         | GBP    | 464              | 0,25         | 494              | 0,26         |
| GRS260333000 - ACCIONES HELLENIC TELECOMMUNI               | EUR    | 641              | 0,35         | 556              | 0,29         |
| IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA                           | EUR    | 503              | 0,27         | 0                | 0,00         |
| IT0005712671 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M               | EUR    | 557              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| JE00BVSJW51 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R                | GBP    | 385              | 0,21         | 0                | 0,00         |
| LU1072616219 - ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R               | GBP    | 0                | 0,00         | 329              | 0,17         |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV                         | EUR    | 373              | 0,20         | 367              | 0,19         |
| NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV                      | EUR    | 567              | 0,31         | 0                | 0,00         |
| SE0000135485 - ACCIONES RAYSEARCH LABORATORI               | SEK    | 0                | 0,00         | 254              | 0,13         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | <b>13.273</b>    | <b>7,21</b>  | <b>13.314</b>    | <b>6,93</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | <b>13.273</b>    | <b>7,21</b>  | <b>13.314</b>    | <b>6,93</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | <b>165.660</b>   | <b>90,18</b> | <b>173.930</b>   | <b>90,75</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | <b>174.942</b>   | <b>95,24</b> | <b>183.221</b>   | <b>95,60</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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