

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC
S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

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.91 224 97 34

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Corto Plazo que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de su cartera oscilará entre 3 meses y 1 año, y los activos que la componen no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable con revisión al menos anual.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,78	0,48	1,49	2,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,24

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	610.652,59	611.339,52
Nº de Partícipes	20.352	20.365
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	535.016	876,1377
2019	521.065	881,9874
2018	583.961	885,0733
2017	918.739	892,3787

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-0,66	0,10	0,33	-1,09	-0,13	-0,35	-0,82	-0,30	-0,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	03-09-2020	-0,18	09-03-2020	-0,41	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	16-07-2020	0,04	26-03-2020	0,16	31-05-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,42	0,12	0,25	0,61	0,07	0,11	0,60	0,10	0,16
Ibex-35	36,77	21,71	32,42	50,35	13,03	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,14	0,80	0,56	0,37	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-MLGOVBILL-4195	0,18	0,03	0,12	0,29	0,07	0,09	0,21	0,04	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,65	-0,65	-0,65	-0,65	-0,32	-0,32	-0,35	-0,10	-0,11

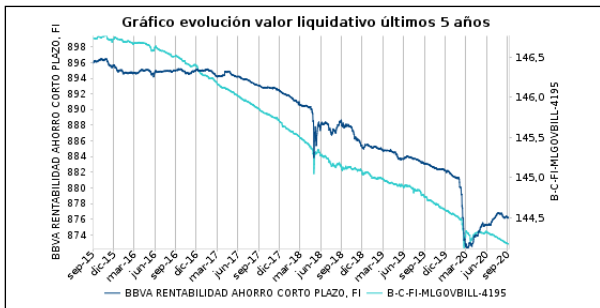
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

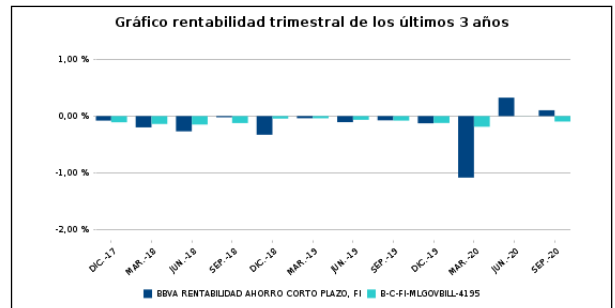
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,35	0,35	0,66

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.593.707	28.897	0,59
Renta Fija Internacional	1.388.936	41.090	0,10
Renta Fija Mixta Euro	788.932	26.478	0,52
Renta Fija Mixta Internacional	1.612.228	64.273	0,63
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.997.604	78.174	0,28
Renta Variable Euro	177.549	16.602	-3,50
Renta Variable Internacional	3.422.093	174.303	3,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	25.347	588	-0,16
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	178.319	8.756	0,35
Global	21.189.602	652.406	0,87
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	2.530.040	83.918	0,19
IIC que Replica un Índice	1.266.162	41.082	-0,48
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.984.108	68.922	-0,02
Total fondos	38.154.627	1.285.489	0,87

*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	511.840	95,67	508.500	95,04
* Cartera interior	67.027	12,53	39.010	7,29

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	445.361	83,24	470.771	87,98
* Intereses de la cartera de inversión	-548	-0,10	-1.281	-0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.160	4,33	26.595	4,97
(+/-) RESTO	15	0,00	-28	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	535.016	100,00 %	535.066	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	535.066	563.328	521.065	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,11	-5,45	3,21	97,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,10	0,34	-0,59	-69,03
(+) Rendimientos de gestión	0,19	0,42	-0,32	-54,27
+ Intereses	-0,98	-0,88	-1,98	-8,60
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,17	1,35	1,78	-15,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,05	-0,12	-105,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	340,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,08	-0,27	-1,25
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	1,39
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,39
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-0,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	535.016	535.066	535.016	

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

3. Inversiones financieras

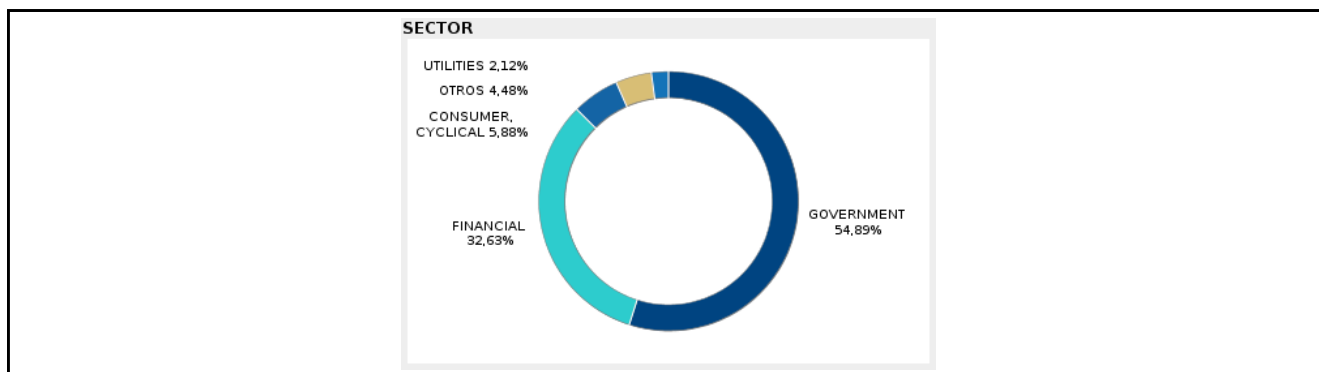
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.028	12,52	39.010	7,30
TOTAL RENTA FIJA	67.028	12,52	39.010	7,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	67.028	12,52	39.010	7,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	445.362	83,21	470.779	87,99
TOTAL RENTA FIJA	445.362	83,21	470.779	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	445.362	83,21	470.779	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	512.390	95,73	509.789	95,29

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	CONTADO CREDIT SUISE AG LON 0,12 2021-08-27 FÍSICA	2.513	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO HSBC BANK PLC 0,12 2021-06-07 FÍSICA	5.220	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SANTANDER UK PLC 0,88 2020-11-25 FÍSICA	3.533	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2,10 2021-09-15 FÍSICA	12.443	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANQUE FEDERATIVE DU 0,38 2022-01-13 FÍSICA	2.022	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPU BLIC OF ITALY 0,05 2021-04-15 FÍSICA	5.413	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPU BLIC OF ITALY 0,45 2021-06-01 FÍSICA	5.437	Inversión
Total subyacente renta fija		36581	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	40.473	Inversión
Total otros subyacentes		40473	
TOTAL OBLIGACIONES		77054	

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

Con fecha 01/07/2020 hasta 30/09/2020, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

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 contrapartida por un importe de 5.251.823,83 euros, lo que supone un 0,85% 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. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

La Reserva Federal mantuvo en su última reunión el tipo de referencia en el 0,25%, así como el ritmo de compras de activos. La mayoría de los miembros del comité no pronostican una subida de tipos hasta 2023, en línea con el cambio de marco de política monetaria que anunciaron el mes pasado (el objetivo de política monetaria actual persigue una inflación del 2%, en promedio). Con respecto al BCE, el Consejo de Gobierno mantuvo la política monetaria sin cambios (en línea con lo esperado), aunque no hubo mención a la extensión del programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP). También mostró cierta preocupación por las implicaciones de la apreciación del euro en la inflación, pero con el lenguaje habitual de que su objetivo no recae en el control de la divisa, sino en la estabilización de los precios cerca del 2%.

En el mercado de deuda soberana, las expectativas de tipos oficiales sin cambios en los próximos años mantienen ancladas las rentabilidades de los bonos a corto plazo, con el 2 años americano en 0,13% y el alemán en -0,70%. Por otro lado, y aunque no se ve un claro movimiento de huida a la calidad, el retroceso en las expectativas de inflación, como consecuencia de la incertidumbre sobre el ritmo de recuperación económica global y de la caída del precio del petróleo, sí se ha reflejado en cesiones algo mayores de la rentabilidad de la deuda a largo plazo, con el consiguiente aplanamiento de las curvas. En cuanto a la deuda periférica europea, sigue bastante soportada por el BCE, con expectativas de ampliación del PEPP, y por la menor oferta neta de papel prevista en adelante (al comenzar las emisiones de la UE). Destacar la entrada del fixing del Euribor por debajo de -0,50% durante varios días de Septiembre debido a la gran cantidad de liquidez existente en el sistema y que presumiblemente continuará un largo tiempo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto al posicionamiento del fondo se han realizado algunos cambios en la estructura del mismo que teniendo en cuenta la incidencia del Covid-19. Centrándose sobre todo en los renta fija privada, los bonos de inflación y las letras de Gobiernos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 0,01% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,06%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,09%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,78%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,10%.

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 0,87%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,19% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,10%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Con respecto a las inversiones concretas realizadas en el periodo destacamos:

1.- Durante el verano mantuvimos nuestra exposición a bonos ligados a la inflación ya que se encontraban excesivamente baratos. Tras su mejora hasta Septiembre, hemos reducido nuestra exposición a la mitad, hasta un 15%.

2.- El crédito ha seguido su progresivo estrechamiento a un ritmo ya menor y ya en Septiembre hemos comenzado a reducir ligeramente nuestra exposición ya que apenas le vemos más recorrido de mejora.

3.- En cuanto a letras de gobiernos hemos sido muy activos en Italia y España cambiando diferentes plazos tratando de maximizar la rentabilidad. Al final del periodo cotizan a niveles bastante extremos cercanos a los países core. Por ellos, hemos comenzado a vender para esperar futuros movimientos y salvaguardar la estabilidad del fondo.

El fondo ha tenido un buen desempeño en este periodo de la mano de una continua mejora tanto de los diferenciales de crédito como de las primas de riesgo de los países periféricos en todos los plazos. Asimismo los linkers (inflación) han tenido un buen comportamiento ya que los datos de inflación no han sido tan malos como se pronosticaba durante el verano. Con todo ello el comportamiento contra el Benchmark de referencia ha sido positivo dentro de un contexto de rentabilidades negativas. Actualmente la TIR de cartera esta en torno a -0,20% tras la recuperación y reducción vista durante el verano. Seguimos con especial atención la evolución de la segunda ola de la pandemia para evaluar constantemente como puede afectar a los activos en cartera y poder anticiparnos en la medida de lo posible.

b) Operativa de préstamo de valores

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 36.581.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 40.473.000 €.

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 2,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,12% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,03%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,65%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO 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.

De cara a lo que queda de año esperamos unos tipos de interés estables en niveles negativos sin que haya margen de movimiento por parte del Banco Central. Ante este escenario optaremos por una política muy prudente y con un control de riesgos exhaustivo para mantener activos lo más líquidos posibles y una estructura de vencimientos adecuada. Como

apuntábamos antes seguimos tratando de aprovechar los movimientos de mercado para buscar valor en activos excesivamente penalizados por el contexto de mercado que estamos sufriendo que en nuestro caso son fundamentalmente los bonos ligados a la inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000128D4 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,300 2021-11-30	EUR	11.412	2,13	17.207	3,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.412	2,13	17.207	3,22
ES000010719 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,727 2021-05-1	EUR	2.374	0,44	2.374	0,44
ES000135146 - BONOS OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	3.036	0,57	3.035	0,57
ES0L02101159 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,048 2021-01-15	EUR	0	0,00	3.008	0,56
ES0L02102124 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,473 2021-02-12	EUR	5.512	1,03	0	0,00
ES0L02103056 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,455 2021-03-05	EUR	5.413	1,01	0	0,00
ES0L02104161 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,466 2021-04-16	EUR	5.415	1,01	0	0,00
ES0L02105077 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,454 2021-05-07	EUR	5.518	1,03	0	0,00
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,476 2021-06-11	EUR	5.419	1,01	0	0,00
EU000A2SB9X2 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 0,552 2021-02-18	EUR	5.513	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		38.200	7,13	8.417	1,57
ES0313040034 - BONOS BANCO MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	3.790	0,71	3.774	0,71
ES0413860398 - CÉDULAS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2021-11-12	EUR	7.120	1,33	7.111	1,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.910	2,04	10.885	2,04
ES0530670WA3 - PAGARÉS ENDESA SA 0,081 2020-12-30	EUR	4.003	0,75	0	0,00
ES05784300P0 - PAGARÉS TELEFONICA SA 0,105 2020-12-23	EUR	2.503	0,47	2.501	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.506	1,22	2.501	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.028	12,52	39.010	7,30
TOTAL RENTA FIJA		67.028	12,52	39.010	7,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		67.028	12,52	39.010	7,30
FR0011347046 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-07-25	EUR	0	0,00	30.132	5,63
IT0001247284 - BONOS OBLIGA. REPUBLIC OF ITALY 0,030 2021-11-01	EUR	3.005	0,56	0	0,00
IT0004604671 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,100 2021-09-15	EUR	0	0,00	6.276	1,17
IT0005104473 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,367 2022-06-15	EUR	5.429	1,01	0	0,00
IT0005388928 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,249 2021-11-29	EUR	5.515	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.949	2,60	36.408	6,80
BE0312772446 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,519 2020-09-10	EUR	0	0,00	5.608	1,05
BE0312775472 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,577 2021-03-11	EUR	5.517	1,03	0	0,00
BE0312776488 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,606 2021-05-13	EUR	5.370	1,00	0	0,00
DE0001030245 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,581 2021-08-25	EUR	5.533	1,03	0	0,00
FR0010050559 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	0	0,00	23.175	4,33
FR0011347046 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-07-25	EUR	30.089	5,62	0	0,00
FR0013140035 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01	EUR	42.803	8,00	77.657	14,51
FR0126310202 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,566 2020-11-11	EUR	5.506	1,03	0	0,00
FR0126310228 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,595 2020-12-09	EUR	5.356	1,00	0	0,00
IT0004604671 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,100 2021-09-15	EUR	12.528	2,34	0	0,00
IT0005056541 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,617 2020-12-15	EUR	0	0,00	11.072	2,07
IT0005350514 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,211 2020-11-27	EUR	0	0,00	5.454	1,02
IT0005371247 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,516 2021-06-29	EUR	5.412	1,01	5.997	1,12
IT0005383523 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,215 2020-09-14	EUR	0	0,00	4.460	0,83
IT0005387078 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 1,159 2020-10-14	EUR	0	0,00	16.011	2,99
IT0005394421 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,530 2020-12-14	EUR	0	0,00	16.010	2,99
IT0005397655 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,216 2021-01-14	EUR	0	0,00	5.005	0,94
IT0005399560 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,207 2021-02-12	EUR	13.566	2,54	8.007	1,50
IT0005406738 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,246 2020-10-30	EUR	0	0,00	6.004	1,12
IT0005410920 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,260 2021-05-14	EUR	0	0,00	5.557	1,04
IT0005410938 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,025 2020-11-30	EUR	0	0,00	11.011	2,06
IT0005412587 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,213 2020-12-31	EUR	0	0,00	5.406	1,01
IT0005415945 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,316 2021-07-14	EUR	5.415	1,01	0	0,00
IT0005415952 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,394 2021-01-29	EUR	11.017	2,06	0	0,00
IT0005419038 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,261 2021-08-13	EUR	11.035	2,06	0	0,00
IT0005419046 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,339 2021-02-26	EUR	10.919	2,04	0	0,00
IT0005419855 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,200 2021-09-14	EUR	5.417	1,01	0	0,00
IT0005419863 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,354 2021-03-31	EUR	10.720	2,00	0	0,00
NL0014433203 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 0,555 2020-08-28	EUR	0	0,00	5.558	1,04
NL0014858250 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 0,608 2021-04-29	EUR	5.368	1,00	0	0,00
NL0014926388 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 0,583 2021-02-25	EUR	5.516	1,03	0	0,00
NL0015063736 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 0,596 2021-03-30	EUR	5.416	1,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		202.503	37,82	211.992	39,62
DE000A19HBM3 - BONOS DAIMLER INTERNATIONAL 0,935 2022-05-11	EUR	1.493	0,28	1.484	0,28
DE000CZ40NM2 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2021-12-06	EUR	2.819	0,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000LB1M214 - RENTA LANDESBANK BADEN-WUE 0,200 2021-12-13	EUR	2.003	0,37	0	0,00
DE000LB2CRD3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,183 2022-02-07	EUR	1.104	0,21	0	0,00
FR0013241130 - BONOS BPCE SA 0,563 2022-03-09	EUR	3.240	0,61	0	0,00
FR0013396777 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 0,300 2022-01-17	EUR	4.523	0,85	4.513	0,84
FR0013444841 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,298 2021-09-06	EUR	0	0,00	1.000	0,19
FR0013482809 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,293 2022-02-11	EUR	5.011	0,94	0	0,00
XS1105680703 - RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	0	0,00	4.415	0,83
XS1115479559 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	EUR	4.093	0,77	0	0,00
XS1130067140 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	EUR	1.015	0,19	1.014	0,19
XS1173867323 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,547 2022-07-26	EUR	5.050	0,94	0	0,00
XS1197351577 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	2.939	0,55	0	0,00
XS1290729208 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,477 2021-09-14	EUR	0	0,00	4.272	0,80
XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,839 2021-07-27	EUR	0	0,00	4.504	0,84
XS1511787407 - BONOS MORGAN STANLEY 0,314 2022-01-27	EUR	2.402	0,45	2.400	0,45
XS1558022866 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,268 2022-01-31	EUR	3.642	0,68	3.627	0,68
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,503 2022-02-07	EUR	4.307	0,81	4.304	0,80
XS1572429030 - RENTA ANZ NEW ZEALAND INT 0,400 2022-03-01	EUR	5.702	1,07	0	0,00
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,461 2022-09-22	EUR	7.585	1,42	4.011	0,75
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,437 2022-04-01	EUR	6.060	1,13	6.013	1,12
XS1594368539 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,346 2022-04-12	EUR	3.003	0,56	2.991	0,56
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,442 2022-11-08	EUR	2.006	0,37	1.995	0,37
XS1690133811 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,500 2021-10-04	EUR	5.239	0,98	0	0,00
XS1691466756 - BONOS BANK OF MONTREAL 0,098 2021-09-28	EUR	0	0,00	5.026	0,94
XS1717567587 - BONOS COCA-COLA EUROPEAN P 0,091 2021-11-16	EUR	4.002	0,75	0	0,00
XS1720639779 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 1,066 2021-07-21	EUR	0	0,00	2.985	0,56
XS1871106297 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,125 2021-08-30	EUR	0	0,00	1.999	0,37
XS1940133298 - BONOS DNB BANK ASA 0,589 2022-07-25	EUR	5.070	0,95	5.047	0,94
XS2035557334 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,189 2021-08-02	EUR	0	0,00	2.478	0,46
XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV 0,238 2021-08-16	EUR	0	0,00	6.997	1,31
XS2075262233 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,189 2021-11-01	EUR	3.004	0,56	0	0,00
XS2093769383 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,245 2021-12-17	EUR	4.511	0,84	4.478	0,84
XS2121250836 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,113 2022-02-25	EUR	7.022	1,31	0	0,00
XS2124933842 - BONOS CREDIT SUISSE AG/LON 0,325 2021-08-27	EUR	0	0,00	2.510	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96.845	18,12	78.063	14,59
BE6221503202 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,000 2021-06-02	EUR	3.126	0,58	3.123	0,58
DE000A169G07 - RENTA DAIMLER AG 0,875 2021-01-12	EUR	2.505	0,47	2.507	0,47
DE000LB1QAN0 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,276 2020-07-20	EUR	0	0,00	3.720	0,70
ES0413211121 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2021-01-24	EUR	0	0,00	6.794	1,27
ES0414970246 - CÉDULAS CAIXABANK SA 3,625 2021-01-18	EUR	0	0,00	3.117	0,58
ES0443307048 - CÉDULAS KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27	EUR	7.272	1,36	7.265	1,36
EU000A2S89M5 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,446 2021-05-13	EUR	0	0,00	5.625	1,05
FR0011781764 - RENTA BPCE SA 2,125 2021-03-17	EUR	0	0,00	2.067	0,39
FR0013444841 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,170 2021-09-06	EUR	1.000	0,19	0	0,00
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,840 2021-02-28	EUR	1.005	0,19	1.002	0,19
XS0879869187 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 3,500 2021-02-01	EUR	6.547	1,22	3.390	0,63
XS0953219416 - RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	0	0,00	2.375	0,44
XS0997520258 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 2,375 2020-11-27	EUR	0	0,00	2.028	0,38
XS1014627571 - RENTA UNICREDIT SPA 3,250 2021-01-14	EUR	3.099	0,58	3.092	0,58
XS1033940740 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 2,000 2021-02-19	EUR	0	0,00	5.152	0,96
XS107772538 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	0	0,00	3.046	0,57
XS1105680703 - RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	4.426	0,83	0	0,00
XS1107731702 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,375 2021-09-10	EUR	1.452	0,27	0	0,00
XS1290729208 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,477 2021-09-14	EUR	4.272	0,80	0	0,00
XS1317969944 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 1,000 2020-11-10	EUR	6.146	1,15	6.134	1,15
XS1325080890 - RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	3.545	0,66	3.543	0,66
XS1334225361 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	2.064	0,39	2.061	0,39
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	8.345	1,56	8.333	1,56
XS1385051112 - RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2021-03-23	EUR	5.139	0,96	5.120	0,96
XS1390245329 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,500 2021-05-06	EUR	3.019	0,56	3.013	0,56
XS1400169428 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,459 2021-04-26	EUR	3.009	0,56	3.006	0,56
XS1413580579 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05-26	EUR	22.110	4,13	18.430	3,44
XS150554698 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 0,318 2020-10-17	EUR	2.996	0,56	2.999	0,56
XS1644451434 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,100 2021-07-30	EUR	5.022	0,94	0	0,00
XS1692348847 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2020-10-05	EUR	1.187	0,22	1.185	0,22
XS1720639779 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 1,066 2021-07-21	EUR	2.989	0,56	0	0,00
XS1856980179 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,252 2020-07-16	EUR	0	0,00	6.026	1,13
XS1864343824 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,092 2020-08-10	EUR	0	0,00	4.898	0,92
XS1871106297 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,125 2021-08-30	EUR	2.002	0,37	0	0,00
XS1914936999 - BONOS ING BANK NV 0,121 2020-11-26	EUR	0	0,00	3.411	0,64
XS1917808849 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,170 2020-12-04	EUR	0	0,00	4.144	0,77
XS1955024390 - BONOS COCA-COLA CO/THE 0,222 2021-03-08	EUR	452	0,08	451	0,08
XS1960675822 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,140 2021-03-07	EUR	3.008	0,56	3.000	0,56
XS1978200555 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR 0,245 2021-04-09	EUR	3.748	0,70	3.733	0,70
XS2008290426 - BONOS HSBC BANK PLC 0,248 2021-06-07	EUR	5.235	0,98	5.226	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,348 2021-06-18	EUR	5.308	0,99	5.300	0,99
XS2035557334 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,073 2021-08-02	EUR	2.498	0,47	0	0,00
XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV 0,019 2021-08-16	EUR	7.025	1,31	0	0,00
XS2124933842 - BONOS CREDIT SUISSE AG LON 0,119 2021-08-27	EUR	2.514	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		132.065	24,67	144.316	26,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		445.362	83,21	470.779	87,99
TOTAL RENTA FIJA		445.362	83,21	470.779	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		445.362	83,21	470.779	87,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		512.390	95,73	509.789	95,29

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)