

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

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.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,57	1,59	2,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,36	-0,36	-0,36

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	519.422,49	530.079,51
Nº de Partícipes	19.230	19.512
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	453.714	873,4979
2020	519.683	875,6094
2019	521.065	881,9874
2018	583.961	885,0733

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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,24	-0,01	-0,08	-0,15	-0,06	-0,72	-0,35	-0,82	-0,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-07-2021	-0,02	18-06-2021	-0,41	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,01	13-09-2021	0,01	13-09-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,07	0,08	0,07	0,06	0,10	0,36	0,11	0,60	0,13
Ibex-35	15,70	16,49	13,97	16,63	25,92	34,44	12,48	13,76	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,31	0,18	0,37	0,51	0,53	0,72	0,71	0,26
B-C-FI-**DINEROIII-4195	0,03	0,03	0,02	0,04	0,04	0,16	0,09	0,21	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,65	-0,65	-0,65	-0,65	-0,65	-0,65	-0,32	-0,35	-0,10

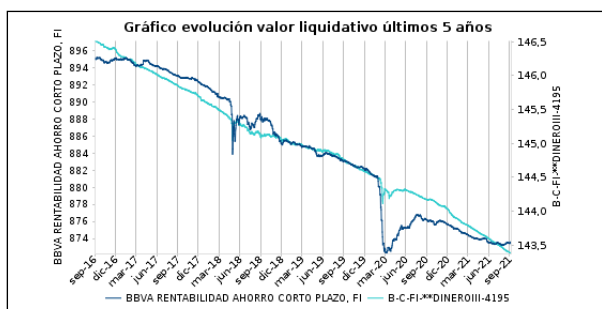
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

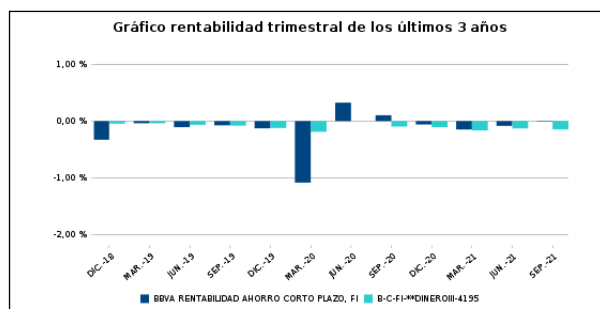
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,08	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,35	0,35

(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	1.695.501	46.189	0,02
Renta Fija Internacional	1.620.311	45.525	0,23
Renta Fija Mixta Euro	845.799	27.532	-0,53
Renta Fija Mixta Internacional	2.140.873	83.704	0,05
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.989.977	72.792	-0,16
Renta Variable Euro	219.005	15.617	0,73
Renta Variable Internacional	5.752.354	258.938	0,94
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	126.284	6.631	-0,43
Global	23.125.806	711.355	-0,31
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	1.673.187	78.574	0,01
IIC que Replica un Índice	1.820.216	44.915	1,07
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.299.206	44.628	-0,18
Total fondos	42.308.521	1.436.400	-0,01

*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	430.193	94,82	445.034	96,11
* Cartera interior	80.069	17,65	71.755	15,50

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	351.554	77,48	373.771	80,72
* Intereses de la cartera de inversión	-1.430	-0,32	-492	-0,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	23.550	5,19	18.049	3,90
(+/-) RESTO	-29	-0,01	-21	0,00
TOTAL PATRIMONIO	453.714	100,00 %	463.063	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)	463.063	490.694	519.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,03	-5,72	-13,49	65,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-0,07	-0,24	-89,98
(+) Rendimientos de gestión	0,08	0,01	0,02	0,00
+ Intereses	-0,28	-0,13	-0,49	-105,42
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	0,14	0,53	150,40
± 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)	-0,01	0,00	-0,02	-1.223,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	304,35
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,26	-13,66
- Comisión de gestión	-0,08	-0,07	-0,22	2,49
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,49
- Gastos por servicios exteriores	0,01	0,00	0,00	-312,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	453.714	463.063	453.714	

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

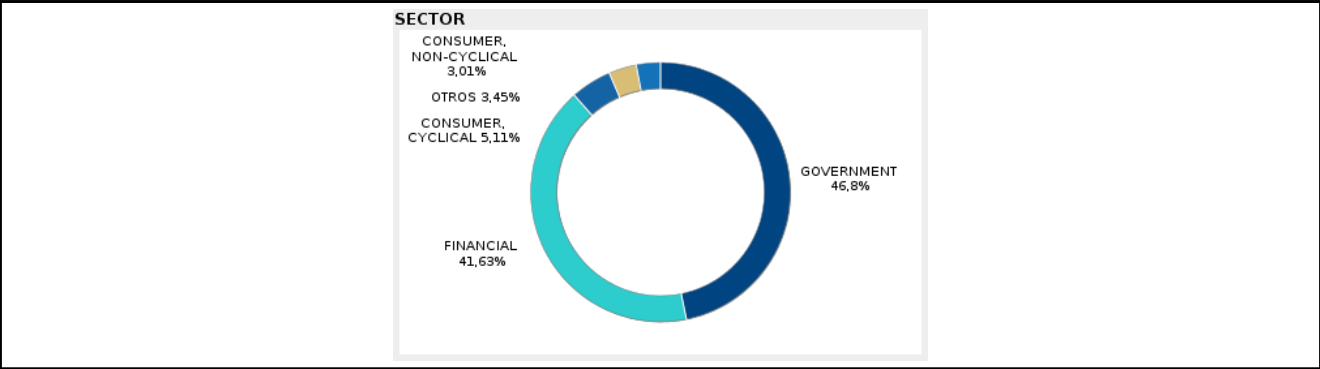
3. Inversiones financieras

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	80.068	17,66	71.755	15,49
TOTAL RENTA FIJA	80.068	17,66	71.755	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	80.068	17,66	71.755	15,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	351.580	77,50	373.765	80,74
TOTAL RENTA FIJA	351.580	77,50	373.765	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	351.580	77,50	373.765	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	431.648	95,16	445.520	96,23

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 KINGDOM OF BELGIUM 2022-05-12 FÍSICA	5.022	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 0,10 2022-05-15 FÍSICA	12.237	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 0,10 2022-05-15 FÍSICA	12.237	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO MIZUHO INTERNATIONAL 0,25 2023-09-22 FÍSICA	1.417	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO CAIXA BANK SA 1,13 2023-01-12 FÍSICA	4.619	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2022-05-30 FÍSICA	9.130	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRENCH REPUBLIC 1,10 2022-07-25 FÍSICA	13.556	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NYKREDIT 0,46 2023-10-11 FÍSICA	4.059	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF BELGIUM 2022-09-08 FÍSICA	4.578	Inversión
Total subyacente renta fija		66855	
TOTAL OBLIGACIONES		66855	

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 01/07/2021 hasta 30/09/2021, 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	

	SI	NO
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 5.613.082,33 euros, lo que supone un 0,19% sobre el patrimonio medio de la IIC.

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 3.967.548,00 euros, lo que supone un 0,21% 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.

Durante estos meses se ha producido un giro en los mercados de deuda pública, que han empezado a descontar el final del ciclo acomodaticio de los bancos centrales ante el fuerte aumento de la inflación. Al mismo tiempo, se observa una reducción del apetito por el riesgo al coincidir con un debilitamiento de la recuperación económica global, la crisis energética y la de la inmobiliaria Evergrande en China. El repunte de tipos y el aumento de la aversión al riesgo han dado soporte al dólar, que alcanza los niveles más altos del último año frente a las divisas desarrolladas y se fortalece casi un 3%. La corona noruega aguanta relativamente bien (-0,7%), apoyada por la subida de tipos del banco central, mientras que la libra (-2,1%) se ve perjudicada por los problemas de desabastecimiento en el Reino Unido. El euro cae también un 2% a niveles de 1,1571.

Los fixings de Euribor siguen en niveles mínimos con el 3 meses en -0.545% y el 12 meses en -0.49% y el mercado de futuros apenas descuenta ligeras subidas a partir del 2023 y siempre manteniendo los tipos negativos.

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 situación del mercado, centrándose sobre todo en bonos ligados a la inflación, renta fija privada y los bonos y letras periféricos.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,02% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,45%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,08%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,48%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,35%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,01%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el -0,01%. Los fondos de

la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,01% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,15%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La apuesta por bonos ligados a la inflación ha funcionado de forma excelente. Nuestro escenario de mayor inflación por efectos base, reapertura de economías y precio de la energía se ha materializado incluso por encima de nuestras expectativas con repuntes de alrededor de 100pb en los break-evens de inflación Europea. Este escenario se ha visto magnificado por la crisis energética, la transición a una economía más verde y sostenible y cuellos de botella en las cadenas de producción mundiales. Con todo ello seguimos largos de inflación pero con la vista puesta en reducirla parcialmente.

El crédito se mantiene en niveles bastante estrechos y con poca volatilidad durante estos últimos meses. Hemos reducido posiciones sobre todo en las referencias más cortas que no tenían recorrido y hemos sido compradores en la zona de 12-24 meses tanto en papel fijo como flotante. Desde finales de Agosto hemos visto cierto abaratamiento del crédito (5/8pb) con las noticias llegadas desde China y un ECB algo más optimista en los diversos frentes. Nos parece que para ciertos nombres es buena oportunidad de compra ya que la política monetaria está aún lejos de cambiar en Europa.

Los bonos y letras periféricos se han comportado muy bien y cotizan ahora mismo a niveles mínimos en cuanto a yield absoluta y en spread contra los bonos de países core. Hemos sido muy activos en ambos buscando valor entre las diferentes curvas, referencias y plazos para extraer algo de rentabilidad adicional. A final de Trimestre hemos incrementado nuestra exposición a Holanda, Francia, Bélgica y Alemania vs países periféricos porque no vemos mayor margen de compresión.

En cuanto a los resultados del fondo comentar que el trimestre ha sido muy bueno batiendo claramente al índice de referencia. Acabamos el trimestre con una rentabilidad bruta positiva y un performance positivo. La TIR de cartera se encuentra en torno a -0,40% con una duración media de 0,46.

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 66.855.000 €.

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 0,14%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas 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 0,08% , 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.

El proceso de vacunación está bien encaminado y ya ofrece protección a una amplia mayoría de los habitantes en los países desarrollados y los riesgos de sucesivas variantes del virus parecen más lejanos aunque conviene no bajar la guardia. Empieza a preocupar los altas lecturas de inflación en Europa que siguen sorprendiendo al alza y esperamos que siga siendo así durante el resto del año. Todo ello nos lleva a estar muy atentos a la reunión del ECB de Diciembre donde se debería anunciar un ajuste de los programas de compras de bonos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101842 - BONOS OBLIGA AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	3.049	0,67	3.049	0,66
ES0L02201140 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,544 2022-01-14	EUR	0	0,00	5.228	1,13
ES0L02202114 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,510 2022-02-11	EUR	10.304	2,27	10.304	2,23
ES0L02203047 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,497 2022-03-04	EUR	10.255	2,26	10.253	2,21
ES0L02204086 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,509 2022-04-08	EUR	4.927	1,09	4.926	1,06
ES0L02205067 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,585 2022-05-06	EUR	9.494	2,09	4.876	1,05
ES0L02208129 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,554 2022-08-12	EUR	4.628	1,02	0	0,00
EU000A25B927 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ 0,616 2021-10-14	EUR	0	0,00	7.412	1,60
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		42.657	9,40	46.048	9,94
ES0200002014 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2022-09-22	EUR	0	0,00	4.744	1,02
ES0513495UM5 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER FJ 0,360 2022-09-29	EUR	0	0,00	10.059	2,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	14.803	3,19
ES0200002014 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2022-09-22	EUR	4.746	1,05	0	0,00
ES0313040034 - BONOS BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	3.795	0,84	3.795	0,82
ES0413307101 - CÉDULAS CAIXABANK SA 1,125 2022-08-05	EUR	11.167	2,46	0	0,00
ES0413679343 - CÉDULAS BANKINTER SA 0,875 2022-08-03	EUR	2.024	0,45	0	0,00
ES0413860398 - CÉDULAS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2021-11-12	EUR	0	0,00	7.109	1,54
ES0513495UM5 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER FJ 0,360 2022-09-29	EUR	10.066	2,22	0	0,00
ES0578430OV8 - PAGARÉS TELEFONICA EMISIONES 0,469 2022-03-17	EUR	5.613	1,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		37.411	8,26	10.904	2,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		80.068	17,66	71.755	15,49
TOTAL RENTA FIJA		80.068	17,66	71.755	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		80.068	17,66	71.755	15,49
FR0010899765 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,100 2022-07-25	EUR	0	0,00	30.217	6,53
IT0005135840 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2022-09-15	EUR	0	0,00	9.892	2,14
IT0005137614 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,179 2022-12-15	EUR	0	0,00	10.505	2,27
IT0005185456 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,187 2023-07-15	EUR	4.864	1,07	4.852	1,05
IT0005366007 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,000 2022-07-15	EUR	0	0,00	9.656	2,09
IT0005422487 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,337 2022-09-28	EUR	0	0,00	9.805	2,12
IT0005440679 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,369 2022-11-29	EUR	11.067	2,44	11.062	2,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.931	3,51	85.989	18,59
BE0312778500 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,644 2021-09-09	EUR	0	0,00	10.706	2,31
BE0312779516 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,654 2021-11-11	EUR	11.540	2,54	5.534	1,20
BE0312782544 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,660 2022-05-12	EUR	5.024	1,11	0	0,00
BE0312783559 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,651 2022-07-14	EUR	4.528	1,00	0	0,00
DE0001030245 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,645 2021-08-25	EUR	0	0,00	5.117	1,11
DE0001030278 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,652 2021-11-24	EUR	5.126	1,13	5.126	1,11
DE0001030328 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,653 2021-12-15	EUR	4.665	1,03	4.665	1,01
FR0010899765 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,100 2022-07-25	EUR	30.777	6,78	0	0,00
FR0011347046 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-07-25	EUR	0	0,00	10.145	2,19
FR0126461690 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,674 2021-11-04	EUR	8.014	1,77	0	0,00
FR0126461815 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,643 2021-12-15	EUR	5.126	1,13	5.127	1,11
FR0126750779 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,645 2021-11-17	EUR	0	0,00	4.662	1,01
FR0126893504 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 0,653 2021-11-24	EUR	4.005	0,88	0	0,00
IT0001247284 - BONOS OBLIGA REPUBLIC OF ITALY 0,030 2021-11-01	EUR	3.002	0,66	3.004	0,65
IT0005188120 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,100 2022-05-15	EUR	24.872	5,48	24.235	5,23
IT0005412348 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,392 2022-05-30	EUR	0	0,00	10.459	2,26
IT0005447195 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,545 2021-12-31	EUR	9.521	2,10	0	0,00
IT0005454860 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,519 2022-08-12	EUR	9.799	2,16	0	0,00
IT0005456659 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,470 2022-09-14	EUR	4.623	1,02	0	0,00
IT0005456667 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,542 2022-03-31	EUR	4.562	1,01	0	0,00
NL0015524117 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 0,617 2021-08-30	EUR	0	0,00	5.015	1,08
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		135.184	29,80	93.795	20,27
FR0011339753 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,150 2022-10-29	EUR	1.043	0,23	1.045	0,23
FR0013323672 - BONOS BPCE SA 0,327 2023-03-23	EUR	2.015	0,44	2.014	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005199267 - BONOS UNICREDIT SPA 0,164 2023-06-30	EUR	2.975	0,66	2.970	0,64
XS1173867323 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,461 2022-07-26	EUR	0	0,00	5.057	1,09
XS1290850707 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09-14	EUR	0	0,00	2.850	0,62
XS1374993712 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,065 2023-03-03	EUR	1.026	0,23	1.024	0,22
XS1529838085 - RENTA MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	2.344	0,52	2.342	0,51
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,306 2022-09-22	EUR	0	0,00	7.586	1,64
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,168 2022-11-08	EUR	1.996	0,44	2.001	0,43
XS1608362379 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,460 2023-01-05	EUR	4.053	0,89	4.052	0,88
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	0	0,00	4.457	0,96
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,212 2023-03-28	EUR	2.022	0,45	2.020	0,44
XS1718306050 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,500 2023-01-13	EUR	2.223	0,49	0	0,00
XS1731105612 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	6.587	1,45	0	0,00
XS1787278008 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 0,058 2023-03-06	EUR	3.029	0,67	3.028	0,65
XS1788584321 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,057 2023-03-09	EUR	14.110	3,11	14.104	3,05
XS1801906279 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,447 2023-04-10	EUR	3.021	0,67	0	0,00
XS1882544205 - BONOS ING GROEP NV 0,305 2023-09-20	EUR	3.043	0,67	0	0,00
XS1940133298 - BONOS DNB BANK ASA 0,211 2022-07-25	EUR	0	0,00	5.071	1,10
XS1960678099 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	1.413	0,31	0	0,00
XS2240133459 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,346 2023-03-15	EUR	3.054	0,67	0	0,00
XS2258429815 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,039 2022-11-16	EUR	1.806	0,40	1.806	0,39
XS2310947259 - BONOS HSBC BANK PLC 0,454 2023-03-08	EUR	5.089	1,12	5.088	1,10
XS2333655210 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,112 2023-04-28	EUR	2.924	0,64	2.924	0,63
XS2343835315 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,157 2023-05-25	EUR	4.539	1,00	4.533	0,98
XS2345868744 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 0,205 2023-05-24	EUR	6.064	1,34	6.066	1,31
XS2346730174 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,208 2023-05-26	EUR	3.028	0,67	3.031	0,65
XS234578824 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,457 2023-09-09	EUR	3.970	0,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		81.374	17,95	83.069	17,95
DE000A190ND6 - RENTA DAIMLER INTERNATIONAL 0,250 2022-05-11	EUR	2.116	0,47	2.116	0,46
DE000A19HBM3 - BONOS DAIMLER INTERNATIONAL 0,935 2022-05-11	EUR	1.483	0,33	1.487	0,32
DE000CZ40NM2 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2021-12-06	EUR	2.820	0,62	2.823	0,61
DE000LB1M214 - RENTA LANDESBANK BADEN-WUE 0,200 2021-12-13	EUR	2.005	0,44	2.005	0,43
DE000LB2CRD3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,119 2022-02-07	EUR	3.210	0,71	3.210	0,69
EU000A1GVJX6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2021-09-21	EUR	0	0,00	5.064	1,09
EU000AK4C18 - EMISIONES EUROPEAN UNION BILL 0,677 2022-03-04	EUR	9.226	2,03	0	0,00
FR0013241130 - BONOS BPCE SA 0,507 2022-03-09	EUR	3.230	0,71	3.235	0,70
FR0013482809 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,293 2022-02-11	EUR	5.016	1,11	5.020	1,08
XS1069430368 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 2,242 2022-05-27	EUR	2.060	0,45	2.060	0,44
XS1115479559 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	EUR	4.094	0,90	4.096	0,88
XS1173867323 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,451 2022-07-26	EUR	5.055	1,11	0	0,00
XS1197351577 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	2.946	0,65	2.948	0,64
XS1237271009 - RENTA MCDONALD'S CORP 1,125 2022-05-26	EUR	1.523	0,34	1.522	0,33
XS1290729208 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,477 2021-09-14	EUR	0	0,00	4.249	0,92
XS1290850707 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09-14	EUR	2.852	0,63	0	0,00
XS1555575320 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25	EUR	5.359	1,18	3.953	0,85
XS1572429030 - RENTA ANZ NEW ZEALAND INT 0,400 2022-03-01	EUR	5.710	1,26	5.714	1,23
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,305 2022-09-22	EUR	7.580	1,67	0	0,00
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,309 2022-04-01	EUR	3.040	0,67	6.081	1,31
XS1594368539 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,055 2022-04-12	EUR	7.408	1,63	7.418	1,60
XS1644451434 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,100 2021-07-30	EUR	0	0,00	8.031	1,73
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	4.459	0,98	0	0,00
XS1690133811 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,500 2021-10-04	EUR	5.221	1,15	5.229	1,13
XS1717567587 - BONOS COCA-COLA EUROPAFIFI 0,091 2021-11-16	EUR	4.000	0,88	4.003	0,86
XS1830992563 - BONOS VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,154 2021-12-08	EUR	1.401	0,31	1.403	0,30
XS1940133298 - BONOS DNB BANK ASA 0,201 2022-07-25	EUR	5.069	1,12	0	0,00
XS1957541953 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	5.662	1,25	5.660	1,22
XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV 0,152 2021-08-16	EUR	0	0,00	7.024	1,52
XS2075262233 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,114 2021-11-01	EUR	3.005	0,66	3.008	0,65
XS2093769383 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,058 2021-12-17	EUR	4.517	1,00	4.519	0,98
XS2121250836 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,057 2022-02-25	EUR	7.007	1,54	7.017	1,52
XS2176687270 - BONOS CREDIT SUISSE AG/LON 0,401 2022-05-18	EUR	2.017	0,44	2.017	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		119.091	26,24	110.912	23,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		351.580	77,50	373.765	80,74
TOTAL RENTA FIJA		351.580	77,50	373.765	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		351.580	77,50	373.765	80,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		431.648	95,16	445.520	96,23

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)

--