

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,67	0,65	2,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-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	561.235,39	593.510,27
Nº de Partícipes	19.953	20.297
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	490.694	874,3100
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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	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	-0,15	-0,15	-0,06	0,10	0,33	-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	25-02-2021	-0,01	25-02-2021	-0,41	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-03-2021	0,01	01-03-2021	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	0,06	0,06	0,10	0,12	0,25	0,36	0,11	0,60	0,13
Ibex-35	16,63	16,63	25,92	21,71	32,42	34,44	12,48	13,76	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,37	0,51	0,14	0,80	0,53	0,72	0,71	0,26
B-C-FI-MLGOVBILL-4195	0,04	0,04	0,04	0,03	0,12	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

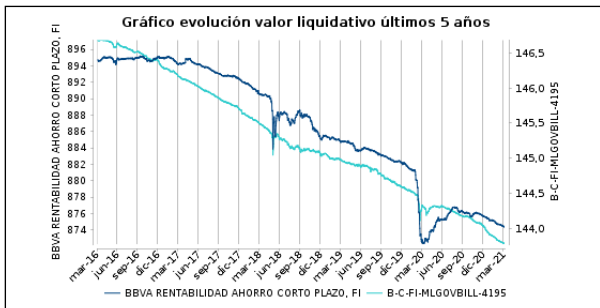
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

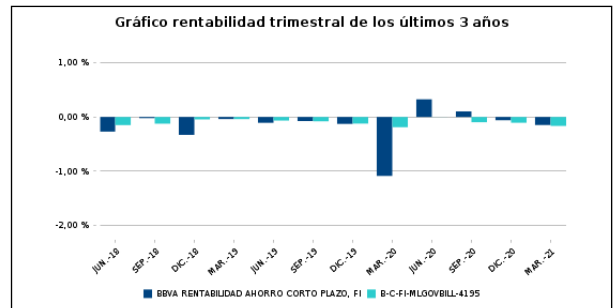
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,09	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,37	0,35	0,35

(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	1.646.075	33.334	-0,24
Renta Fija Internacional	1.527.704	44.468	-0,03
Renta Fija Mixta Euro	839.830	27.445	0,38
Renta Fija Mixta Internacional	1.734.632	69.934	1,02
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.909.736	72.860	2,18
Renta Variable Euro	192.826	15.652	8,64
Renta Variable Internacional	4.515.760	210.949	6,00
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	147.513	7.518	0,45
Global	21.764.421	668.416	1,97
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	1.961.174	78.106	-0,12
IIC que Replica un Índice	1.536.911	42.302	8,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.760.090	61.092	0,02
Total fondos	39.536.672	1.332.076	2,30

*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	479.359	97,69	474.770	91,36
* Cartera interior	128.542	26,20	89.311	17,19

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	351.048	71,54	385.254	74,13
* Intereses de la cartera de inversión	-231	-0,05	204	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.361	2,32	44.942	8,65
(+/-) RESTO	-27	-0,01	-28	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	490.694	100,00 %	519.683	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)	519.683	535.016	519.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,59	-2,85	-5,59	-88,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,14	-0,06	-0,14	138,93
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	0,03	-0,06	0,00
+ Intereses	-0,09	-0,05	-0,09	-78,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,08	0,04	-56,74
± 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	-0,01	-349,41
± 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	1.383,33
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	-6,86
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	5,91
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	5,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,89
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	490.694	519.683	490.694	

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

3. Inversiones financieras

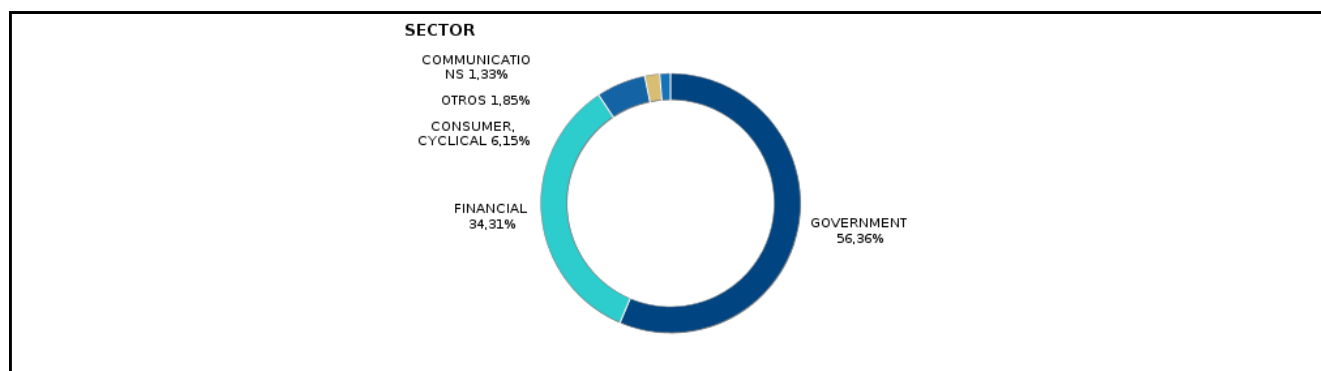
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	128.541	26,20	89.315	17,17
TOTAL RENTA FIJA	128.541	26,20	89.315	17,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	128.541	26,20	89.315	17,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	351.052	71,52	385.255	74,14
TOTAL RENTA FIJA	351.052	71,52	385.255	74,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	351.052	71,52	385.255	74,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	479.593	97,72	474.570	91,31

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 REPU BLIC OF ITALY 0,10 2022-05-15 FÍSICA	8.513	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPU BLIC OF ITALY 2021-08-13 FÍSICA	11.021	Inversión
Total subyacente renta fija		19534	
TOTAL OBLIGACIONES		19534	

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

	SI	NO
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 01/01/2021 hasta 31/03/2021, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.
 Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos las rentabilidades habidas en 2020.
 Con fecha 23/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.
 a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
 El trimestre finaliza con la recuperación económica en Europa retrasada respecto a otras áreas del mundo debido al

menor ritmo de vacunación por los problemas surgidos con alguna empresa farmacéutica así como una menor agilidad desde las autoridades Europeas. La eurozona cerraba 2020 con una caída del PIB del 6,8% (dos puntos más que en 2009). Asimismo el retraso en el Fondo de Recuperación Europeo nos lleva a estimar un crecimiento del PIB para 2021 en torno al 4,5%. En Estados Unidos el año comenzaba con el control de las dos cámaras del Congreso de EE.UU. por parte del partido demócrata, lo cual ha permitido la aprobación de un segundo plan de estímulo fiscal por valor de \$1,9bn.

Ante este escenario, la Fed resta importancia al repunte esperado de inflación para 2021 y se muestra comprometida con su nuevo marco de política monetaria, señalando que los tipos se mantendrán en los niveles actuales hasta 2023.

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 5,58% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,69%. 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 0,65%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,15%.

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 2,30%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,12% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,17%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la estructura por tipo de activo los cambios no han sido sustanciales. A lo largo de los últimos meses nos hemos centrado en los siguientes puntos:

1.- Empezamos el año sin apenas exposición a bonos ligados a la inflación después de su recuperación a finales de año. A final del mes de marzo se han empezado a abaratar relativamente de la mano de la cesión del precio del petróleo así como una inflación core por debajo de expectativas. Por ello hemos empezado a comprar en torno a un 5% ya que le vemos valor sobre todo de cara a la parte final de año donde podemos ver inflaciones al alza.

2.- El riesgo periférico se ha comportado muy bien y cotiza ahora mismo a niveles mínimos en cuanto a yield absoluta así como contra los bonos de países core europeos. Hemos sido muy activos en ambos buscando valor en las escasas oportunidades que el mercado ofrece en este contexto de curvas tan planas.

3.- El crédito continúa su progresivo estrechamiento a un ritmo ya más pausado y con poca volatilidad. Hemos aprovechado para reducir exposición sobre todo en los nombres donde pensamos que hemos llegado a niveles extremos sin apenas recorrido adicional. Este activo ha sido el principal contribuidor a batir el benchmark gracias a la gran exposición que tenemos respecto al índice. El Euribor año continua anclado en torno a -0,50% y el mercado descuenta tipos negativos durante varios años todavía.

El fondo ha tenido un performance muy favorable en este inicio de año gracias a la continua compresión del crédito así como del buen tono del riesgo periférico. Actualmente la TIR de cartera se encuentra en torno a -0,40% con una duración media de 0,5.

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 19.534.000 €.

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 0,31%.

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. Adicionalmente, durante el periodo el fondo se ha adherido a una nueva class action o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,06% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,04%. 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.

Seguimos con especial atención la evolución del proceso de vacunación en Europa que se haya algo retrasada respecto a las previsiones iniciales aunque hay cierta esperanza de que se pueda acelerar durante esta primavera. Por ello el papel del BCE seguirá siendo crucial para contener las primas de riesgo y comprar la avalancha de emisiones que continúan inundando el mercado. Podemos esperar una segunda parte del año marcada por un mayor optimismo aunque continuamos viendo los tipos a corto plazo firmemente anclados y con pocos visos de repuntar significativamente.

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	3.048	0,62	3.051	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.048	0,62	3.051	0,59
ES00000128B8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,750 2021-07-30	EUR	0	0,00	5.042	0,97
ES0000012C46 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,050 2021-10-31	EUR	0	0,00	10.456	2,01
ES0000101719 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,727 2021-05-1	EUR	2.374	0,48	2.375	0,46
ES0001351446 - BONOS/OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	3.037	0,62	3.038	0,58
ES0L02105077 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,589 2021-05-07	EUR	0	0,00	10.932	2,10
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,476 2021-06-11	EUR	5.419	1,10	5.423	1,04
ES0L02107099 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,555 2021-07-09	EUR	10.327	2,10	5.268	1,01
ES0L02108139 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,553 2021-08-13	EUR	10.739	2,19	5.527	1,06
ES0L02109103 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,623 2021-09-10	EUR	10.536	2,15	5.424	1,04
ES0L02110085 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,518 2021-10-08	EUR	10.235	2,09	0	0,00
ES0L02111125 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,520 2021-11-12	EUR	10.341	2,11	0	0,00
ES0L02201140 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,544 2022-01-14	EUR	5.226	1,07	0	0,00
ES0L02202114 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,510 2022-02-11	EUR	10.301	2,10	0	0,00
ES0L02203047 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,497 2022-03-04	EUR	10.251	2,09	0	0,00
EU000A2SB901 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ -0,607 2021-03-18	EUR	0	0,00	5.413	1,04
EU000A2SB927 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ -0,616 2021-10-14	EUR	7.411	1,51	7.412	1,43
EU000A2SB9X2 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ -0,552 2021-02-18	EUR	0	0,00	5.513	1,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		96.197	19,61	71.823	13,80
ES0414970303 - CÉDULAS CAIXABANK SA 4,500 2022-01-26	EUR	0	0,00	3.531	0,68
ES051349SUM5 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F -0,360 2022-09-29	EUR	10.054	2,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.054	2,05	3.531	0,68
ES0313040034 - BONOS BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	3.793	0,77	3.793	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0413860398 - CÉDULAS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2021-11-12	EUR	7.114	1,45	7.117	1,37
ES0414970303 - CÉDULAS CAIXABANK SA 4,500 2022-01-26	EUR	3.531	0,72	0	0,00
ES0530670XN4 - PAGARÉS ENDESA SA -0,435 2021-04-06	EUR	4.804	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		19.242	3,92	10.910	2,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		128.541	26,20	89.315	17,17
TOTAL RENTA FIJA		128.541	26,20	89.315	17,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		128.541	26,20	89.315	17,17
FR0010899765 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,100 2022-07-25	EUR	16.723	3,41	0	0,00
IT0005137614 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,180 2022-12-15	EUR	10.500	2,14	0	0,00
IT0005188120 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,100 2022-05-15	EUR	0	0,00	10.377	2,00
IT0005244782 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,200 2022-04-01	EUR	0	0,00	5.532	1,06
IT0005412348 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,392 2022-05-30	EUR	15.480	3,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.703	8,70	15.909	3,06
BE0312776488 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,606 2021-05-13	EUR	5.369	1,09	5.371	1,03
BE0312778500 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,644 2021-09-09	EUR	10.705	2,18	10.707	2,06
BE0312779516 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,618 2021-11-11	EUR	5.533	1,13	5.535	1,07
DE0001030237 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,660 2021-07-28	EUR	5.116	1,04	0	0,00
DE0001030245 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,645 2021-08-25	EUR	5.116	1,04	0	0,00
DE0001030278 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,652 2021-11-24	EUR	5.126	1,04	0	0,00
FR0011347046 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-07-25	EUR	10.053	2,05	20.541	3,95
FR0126001801 - LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,638 2021-06-16	EUR	0	0,00	5.268	1,01
FR0126461658 - LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,657 2021-04-08	EUR	0	0,00	5.416	1,04
FR0126461690 - LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,618 2021-11-04	EUR	0	0,00	5.282	1,02
FR0126461781 - LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,640 2021-06-30	EUR	5.111	1,04	0	0,00
FR0126461815 - LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,643 2021-12-15	EUR	5.126	1,04	0	0,00
IT0001247284 - BONOS OBBLIGA REPUBLIC OF ITALY -0,030 2021-11-01	EUR	3.005	0,61	3.012	0,58
IT0005175598 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,450 2021-06-01	EUR	0	0,00	10.446	2,01
IT0005330961 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,050 2021-04-15	EUR	0	0,00	10.717	2,06
IT0005419038 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,261 2021-08-13	EUR	11.037	2,25	11.047	2,13
IT0005419046 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,339 2021-02-26	EUR	0	0,00	5.411	1,04
IT0005419855 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,200 2021-09-14	EUR	0	0,00	5.423	1,04
IT0005423147 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,428 2021-10-14	EUR	0	0,00	11.052	2,13
IT0005423154 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,491 2021-04-30	EUR	0	0,00	10.677	2,05
IT0005426504 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,477 2021-11-12	EUR	0	0,00	5.275	1,02
IT0005426512 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,483 2021-05-31	EUR	0	0,00	5.264	1,01
IT0005429342 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,473 2021-12-14	EUR	5.225	1,06	5.224	1,01
IT0005433146 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,471 2022-01-14	EUR	10.446	2,13	0	0,00
IT0005434961 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,412 2021-08-31	EUR	5.012	1,02	0	0,00
IT0005437311 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,428 2022-03-14	EUR	10.043	2,05	0	0,00
NL0014858250 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHE -0,608 2021-04-29	EUR	0	0,00	5.370	1,03
NL0015476839 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHE -0,641 2021-07-29	EUR	5.114	1,04	0	0,00
NL0015524117 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHE -0,617 2021-08-30	EUR	5.015	1,02	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		112.152	22,83	147.038	28,29
DE000A190ND6 - RENTA DAIMLER INTERNATIONA 0,250 2022-05-11	EUR	2.114	0,43	0	0,00
DE000A19HBM3 - BONOS DAIMLER INTERNATIONA 0,935 2022-05-11	EUR	1.491	0,30	1.494	0,29
DE000LB2CRD3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,133 2022-02-07	EUR	0	0,00	3.209	0,62
FR0013241130 - BONOS BPCE SA 0,516 2022-03-09	EUR	0	0,00	3.242	0,62
FR0013323672 - BONOS BPCE SA -0,327 2023-03-23	EUR	2.011	0,41	0	0,00
FR0013396777 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 0,043 2022-01-17	EUR	0	0,00	4.519	0,87
XS1197351577 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	0	0,00	2.947	0,57
XS1374993712 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 1,084 2023-03-03	EUR	1.024	0,21	1.023	0,20
XS1511787407 - BONOS MORGAN STANLEY 0,188 2022-01-27	EUR	0	0,00	2.397	0,46
FR0013482809 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L -0,293 2022-02-11	EUR	0	0,00	5.018	0,97
IT0005199267 - BONOS UNICREDIT SPA 0,164 2023-06-30	EUR	2.963	0,60	0	0,00
XS1069430368 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 2,242 2022-05-27	EUR	2.059	0,42	0	0,00
XS1115479559 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,375 2022-01-31	EUR	0	0,00	4.101	0,79
XS1173867323 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,489 2022-07-26	EUR	5.055	1,03	5.058	0,97
XS1548802914 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,375 2022-01-13	EUR	0	0,00	2.018	0,39
XS1558022866 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,280 2022-01-31	EUR	0	0,00	3.646	0,70
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,283 2022-02-07	EUR	0	0,00	4.299	0,83
XS1572429030 - RENTA ANZ NEW ZEALAND INT 0,400 2022-03-01	EUR	0	0,00	5.712	1,10
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,313 2022-09-22	EUR	7.591	1,55	7.597	1,46
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,310 2022-04-01	EUR	6.080	1,24	6.076	1,17
XS1594368539 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,094 2022-04-12	EUR	7.426	1,51	7.429	1,43
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,183 2022-11-08	EUR	2.004	0,41	2.006	0,39
XS1787278008 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 0,073 2023-03-06	EUR	3.023	0,62	3.021	0,58
XS1788584321 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,066 2023-03-09	EUR	14.079	2,87	4.517	0,87
XS1940133298 - BONOS DNB BANK ASA 0,239 2022-07-25	EUR	5.072	1,03	5.072	0,98
XS1957541953 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	5.096	1,04	0	0,00
XS2121250836 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,077 2022-02-25	EUR	0	0,00	7.029	1,35
XS2310947259 - BONOS HSBC BANK PLC 0,459 2023-03-08	EUR	5.080	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		72.168	14,71	91.430	17,61
DE000A169G07 - RENTA DAIMLER AG 0,875 2021-01-12	EUR	0	0,00	2.496	0,48
DE000CZ40NM2 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2021-12-06	EUR	2.825	0,58	2.825	0,54

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	2.009	0,41	2.007	0,39
DE000LB2CRD3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,107 2022-02-07	EUR	3.216	0,66	0	0,00
ES0443307048 - CÉDULAS KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27	EUR	7.266	1,48	7.271	1,40
EU000A1U9811 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,375 2021-03-04	EUR	0	0,00	4.019	0,77
FR0013482809 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L -0,293 2022-02-11	EUR	5.020	1,02	0	0,00
XS0695263730 - RENTA BNG BANK NV 3,000 2021-10-25	EUR	6.723	1,37	6.725	1,29
XS0879869187 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 3,500 2021-02-01	EUR	0	0,00	6.538	1,26
XS1014627571 - RENTA UNICREDIT SPA 3,250 2021-01-14	EUR	0	0,00	3.097	0,60
XS1105680703 - RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	0	0,00	4.425	0,85
EU000A2SB9M5 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M -0,620 2021-05-13	EUR	5.417	1,10	5.417	1,04
FR0013241130 - BONOS BPCE SA 0,513 2022-03-09	EUR	3.238	0,66	0	0,00
FR0013444841 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,123 2021-09-06	EUR	0	0,00	996	0,19
XS1107731702 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,375 2021-09-10	EUR	0	0,00	1.451	0,28
XS1115479529 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	EUR	4.096	0,83	0	0,00
XS1130067140 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	EUR	1.012	0,21	1.015	0,20
XS1197351577 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	2.948	0,60	0	0,00
XS1290729208 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,477 2021-09-14	EUR	4.259	0,87	4.269	0,82
XS1390245329 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,500 2021-05-06	EUR	0	0,00	3.017	0,58
XS1413580579 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05-26	EUR	13.214	2,69	22.065	4,25
XS1555575320 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25	EUR	3.954	0,81	0	0,00
XS1558022866 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,280 2022-01-31	EUR	3.643	0,74	0	0,00
XS1572429309 - RENTA ANZ NEW ZEALAND INT 0,400 2022-03-01	EUR	5.714	1,16	0	0,00
XS1644451434 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,100 2021-07-30	EUR	8.032	1,64	8.035	1,55
XS1690133811 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,500 2021-10-04	EUR	5.236	1,07	5.242	1,01
XS1717567587 - BONOS COCA-COLA EUROPEAN P -0,091 2021-11-16	EUR	4.005	0,82	4.008	0,77
XS1720639779 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 1,066 2021-07-21	EUR	2.970	0,61	2.981	0,57
XS1830992563 - BONOS VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,168 2021-12-08	EUR	1.404	0,29	1.403	0,27
XS1871106297 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,125 2021-08-30	EUR	0	0,00	2.000	0,38
XS2121250836 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,060 2022-02-25	EUR	7.022	1,43	0	0,00
XS1955024390 - BONOS COCA-COLA CO/THE -0,222 2021-03-08	EUR	0	0,00	452	0,09
XS1960675822 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL -0,140 2021-03-07	EUR	0	0,00	3.009	0,58
XS1978200555 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR -0,245 2021-04-09	EUR	3.746	0,76	3.749	0,72
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,180 2021-06-18	EUR	0	0,00	5.303	1,02
XS203557334 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,073 2021-08-02	EUR	2.502	0,51	2.503	0,48
XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV -0,152 2021-08-16	EUR	7.028	1,43	7.030	1,35
XS2075262233 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,135 2021-11-01	EUR	3.009	0,61	3.010	0,58
XS2093769383 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,062 2021-12-17	EUR	4.521	0,92	4.520	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		124.029	25,28	130.878	25,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		351.052	71,52	385.255	74,14
TOTAL RENTA FIJA		351.052	71,52	385.255	74,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		351.052	71,52	385.255	74,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		479.593	97,72	474.570	91,31

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)