

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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.915374425

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	0,71	1,00	0,71	2,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,24	-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	611.339,52	590.784,88
Nº de Partícipes	20.365	20.236
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	535.066	875,2360
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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-0,77	0,33	-1,09	-0,13	-0,08	-0,35	-0,82	-0,30	-0,24

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	15-04-2020	-0,18	09-03-2020	-0,41	29-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,04	09-04-2020	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	0,50	0,25	0,61	0,07	0,11	0,11	0,60	0,10	0,16
Ibex-35	42,44	32,42	50,35	13,03	13,42	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,65	0,80	0,56	0,37	1,37	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-MLGOVBILL-4195	0,22	0,12	0,29	0,07	0,12	0,09	0,21	0,04	0,05
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,65	-0,65	-0,65	-0,32	-0,32	-0,32	-0,35	-0,10	-0,11

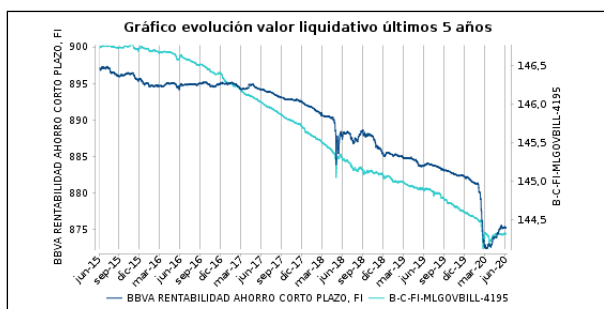
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

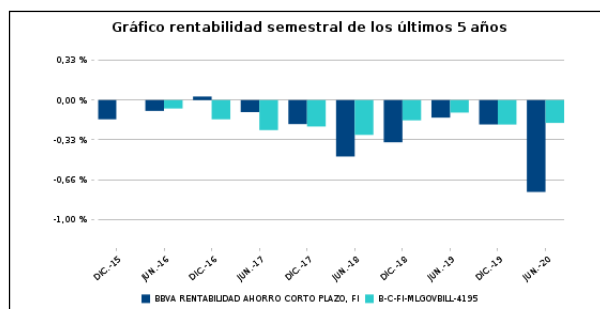
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,35	0,35	0,66

(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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	1.591.813	29.008	-0,80
Renta Fija Internacional	1.396.880	41.946	0,55
Renta Fija Mixta Euro	797.269	26.563	-3,78
Renta Fija Mixta Internacional	1.579.603	62.383	-5,27
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.063.353	80.402	-7,74
Renta Variable Euro	206.198	17.115	-25,39
Renta Variable Internacional	3.300.047	170.037	-6,54
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	26.241	612	-0,46
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	212.789	9.683	-7,24
Global	22.063.446	663.893	-7,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	2.280.985	79.978	-0,94
IIC que Replica un Índice	1.136.704	30.196	-13,40
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	2.239.263	78.165	-0,97
Total fondos	38.894.591	1.289.981	-6,35

*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	508.500	95,04	495.351	95,07
* Cartera interior	39.010	7,29	42.832	8,22

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	470.771	87,98	452.589	86,86
* Intereses de la cartera de inversión	-1.281	-0,24	-70	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.595	4,97	25.606	4,91
(+/-) RESTO	-28	-0,01	107	0,02
TOTAL PATRIMONIO	535.066	100,00 %	521.065	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)	521.065	582.746	521.065	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,33	-10,80	3,33	-129,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,71	-0,20	-0,71	235,62
(+) Rendimientos de gestión	-0,53	-0,01	-0,53	0,00
+ Intereses	-1,00	-1,02	-1,00	7,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,60	0,96	0,60	-40,58
± 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)	-0,13	0,05	-0,13	-339,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-263,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-67,74
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,19	-0,18	-6,30
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	6,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-2.398,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	76,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	99,57
(+) 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)	535.066	521.065	535.066	

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

3. Inversiones financieras

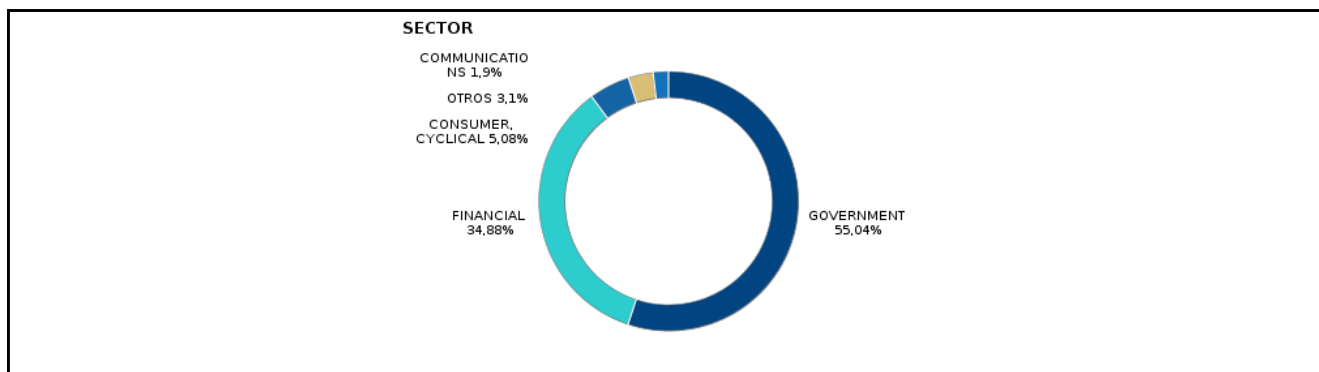
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	39.010	7,30	42.830	8,24
TOTAL RENTA FIJA	39.010	7,30	42.830	8,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.010	7,30	42.830	8,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	470.779	87,99	452.590	86,87
TOTAL RENTA FIJA	470.779	87,99	452.590	86,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	470.779	87,99	452.590	86,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	509.789	95,29	495.420	95,11

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 ENDESA SA 2020-12-30 FÍSICA	4.002	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BPCE SA 0,70 2022-03-09 FÍSICA	3.229	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2021-02-12 FÍSICA	5.557	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO BANK OF AMERICA CORP 1,38 2021-09-10 FÍSICA	1.464	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2021-05-14 FÍSICA	5.559	Inversión
Total subyacente renta fija		19811	
TOTAL OBLIGACIONES		19811	

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 01/01/2020 hasta 31/03/2020, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.
Con fecha 28/05/2020 se publica en CNMV hecho relevante por el que se prohíbe la distribución/suscripción del fondo a partícipes con consideración de U.S. Persons bajo normativa estadounidense.
Con fecha 08/06/2020 se actualiza el identificador MIFID del fondo a la nueva clasificación MIFID

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 6.135.275,74 euros, lo que supone un 0,97% 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.

El primer semestre de este extraordinario año marcado por la pandemia del covid19 nos ha deparado un mercado muy volátil en todos los activos de riesgo. El optimismo de los inversores ha dado paso a una mayor cautela ante los rebotes de la pandemia en algunos países y el deterioro de la situación sanitaria en EE.UU., que podrían provocar una ralentización de la recuperación económica global. Como contrapunto, continúa el despliegue de medidas fiscales y monetarias, y los indicadores más recientes muestran una mejora de la actividad tras tocar suelo en abril. En este contexto, el trimestre termina con retornos positivos para la mayoría de los activos, destacando el mejor comportamiento relativo de los mercados europeos, donde el mayor control del virus está permitiendo una reapertura de las economías y se espera luz verde en julio al programa de reconstrucción.

En cuanto a las política monetaria en Europa recalcar el fuerte apoyo que está mostrando el banco Central Europeo con sus programas de compras de bonos (600bn adicionales a los 750bn inicialmente aprobados) que han contribuido a estabilizar el mercado así como a reducir considerablemente las primas de riesgo de los países más afectados por la pandemia. Por último la última operación de financiación a los bancos de la zona Euro TLTRO III atrajo una gran demanda (1.3 Trillion) lo que ha contribuido también a sostener y estrechar los diferenciales sobre todo en la parte más corta de la curva. Volvemos por lo tanto a ver tanto las letras españolas como italianas en niveles negativos y los fixings del Euribor han comenzado a bajar de nuevo tras los repuntes al inicio del Trimestre.

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 bonos de crédito, 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 aumentado un 2,69% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 0,64%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,71%.

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,77%.

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 -6,35%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,94% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,19%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

1.- Incremento de nuestra exposición a bonos de crédito con cupón fijo y flotante de emisores financieros y corporativos de buena calidad crediticia. El crédito sufrió fuertes ampliaciones durante el comienzo de la pandemia y tras cierta estabilización a niveles muy atractivos comenzamos a comprar en el mes de Abril. A pesar de la poca liquidez conseguimos entrar en bonos a niveles siempre de rentabilidad positiva. Desde entonces el crédito ha recuperado gran parte de las ampliaciones sufridas aunque todavía no cotiza a niveles pre Covid.

2.- En cuanto a los bonos de inflación seguimos apostando por ellos a pesar del mal desempeño en el Trimestre por el movimiento de risk off que hemos sufrido y que afecta más si cabe a los linkers. A pesar de un primer efecto desinflacionario que observamos por la recesión que estamos sufriendo y por la fuerte caída del precio del petróleo;

pensamos que la recuperación del crudo así como otros efectos relativos a la menor oferta por cierres de negocios y procesos de desglobalización pueden provocar el efecto contrario y que asistamos a un escenario no tan negativo para la inflación. En este periodo este activo es el que más ha contribuido al mal desempeño frente a nuestro índice de referencia.

3.- En cuanto a las letras de Gobiernos destacar que el apoyo del BCE ha ayudado a que recuperen casi todo el terreno perdido durante Marzo y Abril y ya cotizan a niveles que teníamos antes de la pandemia. Nosotros estamos posicionados mayoritariamente en Letras italianas que aprovechamos a comprar cuando cotizaron a niveles muy atractivos a comienzos de Trimestre y nos focalizamos en los tramos del 6-12 meses.

En cuanto a los resultados del fondo comentar que cerramos el Semestre con una rentabilidad bruta por debajo de nuestro índice de referencia. La duración del fondo se encuentra ahora mismo en 0,55 con vencimientos bien estructurados y una TIR de cartera aproximada de 0,02%. No ha habido variaciones importantes en cuanto al patrimonio gestionado.

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 19.811.000 €.

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 27,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 510,00 dólares procedentes de una de las class actions o demandas colectivas a las que se encuentra adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,50% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,22%. 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 la segunda parte del 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	17.207	3,22	0	0,00
ES0000101719 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,727 2021-05-1	EUR	0	0,00	2.374	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		17.207	3,22	2.374	0,46
ES0000090714 - BONOS OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 4,850 2020-03-17	EUR	0	0,00	1.522	0,29
ES0000093361 - BONOS OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2020-03-0	EUR	0	0,00	5.093	0,98
ES0000101396 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 4,688 2020-03-1	EUR	0	0,00	3.209	0,62
ES0000101719 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,727 2021-05-1	EUR	2.374	0,44	0	0,00
ES0000101800 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,004 2020-04-3	EUR	0	0,00	5.980	1,15
ES0001351446 - BONOS OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 0,700 2021-06-03	EUR	3.035	0,57	0	0,00
ES00102101159 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,048 2021-01-15	EUR	3.008	0,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		8.417	1,57	15.804	3,04
ES0313040034 - BONOS BANCA MARCH SA 0,100 2021-11-02	EUR	3.774	0,71	3.795	0,73
ES0316874017 - TITULIZACIONES GC SABADELL 1 FTH 0,039 2038-06-20	EUR	0	0,00	515	0,10
ES0413860398 - CÉDULAS BANCO DE SABADELL SA 0,875 2021-11-12	EUR	7.111	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.885	2,04	4.310	0,83
ES0378641304 - EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,031 2020-06-17	EUR	0	0,00	5.715	1,10
ES0513495SW8 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER FI 0,130 2020-05-28	EUR	0	0,00	2.602	0,50
ES0513495SX6 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER FI -0,170 2020-06-18	EUR	0	0,00	12.025	2,31
ES05784300P0 - PAGARÉS TELEFONICA SA -0,105 2020-12-23	EUR	2.501	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.501	0,47	20.342	3,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		39.010	7,30	42.830	8,24
TOTAL RENTA FIJA		39.010	7,30	42.830	8,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.010	7,30	42.830	8,24
FR0011347046 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-07-25	EUR	30.132	5,63	0	0,00
FR0013140035 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01	EUR	0	0,00	63.537	12,19
IT0004604671 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,100 2021-09-15	EUR	6.276	1,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.408	6,80	63.537	12,19
BE0312772446 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,519 2020-09-10	EUR	5.808	1,05	0	0,00
DE0001030526 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15	EUR	0	0,00	50.124	9,62
FR0010050559 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	23.175	4,33	45.914	8,81
FR0013140035 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01	EUR	77.657	14,51	0	0,00
IT0005056541 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,617 2020-12-15	EUR	11.072	2,07	5.537	1,06
IT0005329336 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,066 2020-03-30	EUR	0	0,00	12.001	2,30
IT0005350514 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,211 2020-11-27	EUR	5.454	1,02	5.509	1,06
IT0005371247 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,516 2021-06-29	EUR	5.997	1,12	0	0,00
IT0005371890 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,232 2020-05-14	EUR	0	0,00	5.807	1,11
IT0005381824 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,213 2020-08-14	EUR	0	0,00	5.508	1,06
IT0005383523 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,256 2020-09-14	EUR	4.460	0,83	11.474	2,20
IT0005383531 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,233 2020-03-31	EUR	0	0,00	17.224	3,31
IT0005387078 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 1,159 2020-10-14	EUR	16.011	2,99	5.011	0,96
IT0005389561 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,116 2020-11-13	EUR	0	0,00	11.021	2,12
IT0005389587 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,225 2020-05-29	EUR	0	0,00	6.157	1,18
IT0005394421 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,530 2020-12-14	EUR	16.010	2,99	0	0,00
IT0005397655 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,216 2021-01-14	EUR	5.005	0,94	0	0,00
IT0005399560 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,207 2021-02-12	EUR	8.007	1,50	0	0,00
IT0005406738 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,246 2020-10-30	EUR	6.004	1,12	0	0,00
IT0005410920 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,260 2021-05-14	EUR	5.557	1,04	0	0,00
IT0005410938 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,025 2020-11-30	EUR	11.011	2,06	0	0,00
IT0005412587 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,213 2020-12-31	EUR	5.406	1,01	0	0,00
NL0014433203 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 0,555 2020-08-28	EUR	5.558	1,04	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		211.992	39,62	181.287	34,79
DE000A19HBM3 - BONOS DAIMLER INTERNATIONAL 0,042 2022-05-11	EUR	1.484	0,28	0	0,00
ES0413211121 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2021-01-24	EUR	0	0,00	6.795	1,30
FR0011781764 - RENTA BPCE SA 2,125 2021-03-17	EUR	0	0,00	2.068	0,40
FR0013394699 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,061 2021-01-14	EUR	0	0,00	7.222	1,39
FR0013396777 - BONOS CREDIT AGRICOLE SAL 0,300 2022-01-17	EUR	4.513	0,84	0	0,00
FR0013444841 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,298 2021-09-06	EUR	1.000	0,19	0	0,00
XS1033940740 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 2,000 2021-02-19	EUR	0	0,00	5.153	0,99
XS1105680703 - RENTA UBS AG LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	4.415	0,83	0	0,00
XS1130067140 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	EUR	1.014	0,19	0	0,00
XS1290729208 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,477 2021-09-14	EUR	4.272	0,80	0	0,00
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	0	0,00	8.342	1,60
XS1385051112 - RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2021-03-23	EUR	0	0,00	5.135	0,99
XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,839 2021-07-27	EUR	4.504	0,84	0	0,00
XS1511787407 - BONOS MORGAN STANLEY 0,314 2022-01-27	EUR	2.400	0,45	0	0,00
XS1558022866 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,268 2022-01-31	EUR	3.627	0,68	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1560862580 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,503 2022-02-07	EUR	4.304	0,80	0	0,00
XS1584041252 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,461 2022-09-22	EUR	4.011	0,75	0	0,00
XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,437 2022-04-01	EUR	6.013	1,12	0	0,00
XS1594368539 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,346 2022-04-12	EUR	2.991	0,56	0	0,00
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,442 2022-11-08	EUR	1.995	0,37	0	0,00
XS1691466756 - BONOS BANK OF MONTREAL 0,102 2021-09-28	EUR	5.026	0,94	5.034	0,97
XS1720639779 - RENTA TOYOTA MOTOR CREDIT 1,066 2021-07-21	EUR	2.985	0,56	0	0,00
XS1871106297 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,125 2021-08-30	EUR	1.999	0,37	0	0,00
XS1940133298 - BONOS DNB BANK ASA 0,589 2022-07-25	EUR	5.047	0,94	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	3.012	0,58
XS1978200555 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR -0,245 2021-04-09	EUR	0	0,00	3.749	0,72
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,324 2021-06-18	EUR	0	0,00	3.300	0,63
XS2035557334 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,189 2021-08-02	EUR	2.478	0,46	2.501	0,48
XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV 0,238 2021-08-16	EUR	6.997	1,31	7.024	1,35
XS2093769383 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,245 2021-12-17	EUR	4.478	0,84	4.515	0,87
XS2124933842 - BONOS CREDIT SUISSE AG/LON 0,325 2021-08-27	EUR	2.510	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		78.063	14,59	64.302	12,36
BE6221503202 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,000 2021-06-02	EUR	3.123	0,58	0	0,00
BE6285450449 - BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,350 2020-03-17	EUR	0	0,00	3.343	0,64
DE000A168650 - RENTA DAIMLER AG 0,625 2020-03-05	EUR	0	0,00	1.334	0,26
DE000A169G07 - RENTA DAIMLER AG 0,875 2021-01-12	EUR	2.507	0,47	0	0,00
DE000A19Y1P6 - BONOS DAIMLER INTERNATIONA 0,077 2020-04-09	EUR	0	0,00	4.731	0,91
DE000LB1QAN0 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,276 2020-07-20	EUR	3.720	0,70	3.719	0,71
ES0413211121 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2021-01-24	EUR	6.794	1,27	0	0,00
ES0414970246 - CÉDULAS CAIXABANK SA 3,625 2021-01-18	EUR	3.117	0,58	0	0,00
ES0443307048 - CÉDULAS KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27	EUR	7.265	1,36	0	0,00
EU000A2S9M5 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M -0,446 2021-05-13	EUR	5.625	1,05	0	0,00
FR0011781764 - RENTA BPCE SA 2,125 2021-03-17	EUR	2.067	0,39	0	0,00
FR0125661829 - PAPEL AXA BANK BELGIUM SA -0,203 2020-05-14	EUR	0	0,00	6.015	1,15
IT0005161325 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,840 2021-02-28	EUR	1.002	0,19	0	0,00
XS0453908377 - RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23	EUR	0	0,00	3.176	0,61
XS0521000975 - RENTA ENI SPA 4,000 2020-06-29	EUR	0	0,00	3.340	0,64
XS0842214818 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,710 2020-01-20	EUR	0	0,00	6.087	1,17
XS0879869187 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 3,500 2021-02-01	EUR	3.390	0,63	0	0,00
XS0906815088 - RENTA PHILIP MORRIS INTERN 1,750 2020-03-19	EUR	0	0,00	5.331	1,02
XS0933604943 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,625 2020-05-28	EUR	0	0,00	4.109	0,79
XS0953219416 - RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	2.375	0,44	2.383	0,46
XS0997520258 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 2,375 2020-11-27	EUR	2.028	0,38	0	0,00
XS1014627571 - RENTA UNICREDIT SPA 3,250 2021-01-14	EUR	3.092	0,58	0	0,00
XS1033940740 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 2,000 2021-02-19	EUR	5.152	0,96	0	0,00
XS1077725368 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	3.046	0,57	0	0,00
XS1188117391 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18	EUR	0	0,00	8.984	1,72
XS1195284705 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,200 2020-03-04	EUR	0	0,00	6.030	1,16
XS1206712868 - BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,125 2020-03-20	EUR	0	0,00	3.516	0,67
XS1240966348 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,023 2020-06-02	EUR	0	0,00	5.616	1,08
XS1246144650 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,655 2020-06-15	EUR	0	0,00	4.328	0,83
XS1317969944 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 1,000 2020-11-10	EUR	6.134	1,15	3.037	0,58
XS1325080890 - RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	3.543	0,66	3.546	0,68
XS1334225361 - RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,125 2020-12-16	EUR	2.061	0,39	2.065	0,40
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	8.333	1,56	0	0,00
XS1385051112 - RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2021-03-23	EUR	5.120	0,96	0	0,00
XS1390245329 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,500 2021-05-06	EUR	3.013	0,56	0	0,00
XS1400169428 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,459 2021-04-26	EUR	3.006	0,56	0	0,00
XS1413580579 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05-26	EUR	18.430	3,44	0	0,00
XS150554698 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 0,318 2020-10-17	EUR	2.999	0,56	0	0,00
XS1590041478 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,050 2020-07-30	EUR	0	0,00	5.021	0,96
XS1627773606 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,035 2020-06-08	EUR	0	0,00	2.403	0,46
XS1692348847 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,250 2020-10-05	EUR	1.185	0,22	1.189	0,23
XS1846754551 - BONOS SANTANDER CONSUMER F -0,072 2020-01-06	EUR	0	0,00	7.517	1,44
XS1856980179 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,252 2020-07-16	EUR	6.026	1,13	6.030	1,16
XS1859424811 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,096 2020-07-24	EUR	0	0,00	3.344	0,64
XS1860992574 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,091 2020-07-30	EUR	0	0,00	6.649	1,28
XS1864343824 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,092 2020-08-10	EUR	4.898	0,92	0	0,00
XS1914936999 - BONOS ING BANK NV 0,121 2020-11-26	EUR	3.411	0,64	3.415	0,66
XS1917808849 - BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,170 2020-12-04	EUR	4.144	0,77	4.149	0,80
XS1960675822 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL -0,140 2021-03-07	EUR	3.000	0,56	0	0,00
XS1978200555 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR -0,245 2021-04-09	EUR	3.733	0,70	0	0,00
XS2007381523 - PAPEL CAIXABANK SA -0,193 2020-05-28	EUR	0	0,00	12.030	2,31
XS2008290426 - BONOS HSBC BANK PLC 0,248 2021-06-07	EUR	5.226	0,98	0	0,00
XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,348 2021-06-18	EUR	5.300	0,99	0	0,00
XS2015292126 - PAPEL CAIXABANK SA -0,233 2020-06-15	EUR	0	0,00	6.015	1,15
XS2015316750 - PAPEL BPCE SA -0,243 2020-06-15	EUR	0	0,00	5.012	0,96
XS1955024390 - BONOS COCA-COLA CO/THE 0,222 2021-03-08	EUR	451	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		144.316	26,98	143.464	27,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		470.779	87,99	452.590	86,87
TOTAL RENTA FIJA		470.779	87,99	452.590	86,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		470.779	87,99	452.590	86,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		509.789	95,29	495.420	95,11

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)

--