

## BBVA AHORRO EMPRESAS, FI

Nº Registro CNMV: 2808

Informe Semestral del Primer Semestre 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](http://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](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/07/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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 es igual o inferior a 6 meses y los activos que la componen no superarán los 18 meses hasta el vencimiento. El fondo no invierte en ABS.

#### 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                 | 1,39           | 1,55             | 1,39  | 2,43  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36          | -0,36            | -0,36 | -0,24 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 38.811.713,94  | 41.838.657,88    |
| Nº de Partícipes                                       | 677            | 709              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 180000 EUR     |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 294.305                                  | 7,5829                                  |
| 2020                | 317.729                                  | 7,5941                                  |
| 2019                | 360.807                                  | 7,6410                                  |
| 2018                | 442.210                                  | 7,6541                                  |

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     | 0,05                    | 0,00         | 0,05  | 0,05         | 0,00         | 0,05  | 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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | 2016 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -0,15          | -0,05           | -0,10  | -0,05  | 0,11   | -0,61 | -0,17 | -0,60 | 0,11 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,02            | 18-06-2021 | -0,02      | 18-06-2021 | -0,37          | 29-05-2018 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,01             | 28-05-2021 | 0,01       | 01-03-2021 | 0,14           | 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  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,07           | 0,07            | 0,07   | 0,09   | 0,11   | 0,38  | 0,11  | 0,54  | 0,14  |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 15,31          | 13,97           | 16,63  | 25,92  | 21,71  | 34,44 | 12,48 | 13,76 | 26,04 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,29           | 0,18            | 0,37   | 0,51   | 0,14   | 0,53  | 0,72  | 0,71  | 0,26  |
| <b>B-C-FI-CASHEMPRESA-0604</b>                  | 0,02           | 0,02            | 0,02   | 0,02   | 0,02   | 0,02  | 0,01  | 0,01  | 0,01  |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | -0,58          | -0,58           | -0,58  | -0,58  | -0,58  | -0,58 | -0,26 | -0,26 | -0,06 |

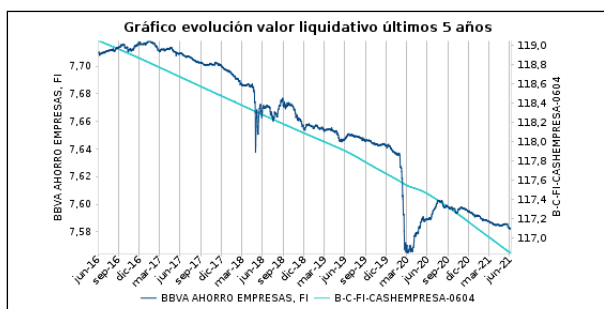
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

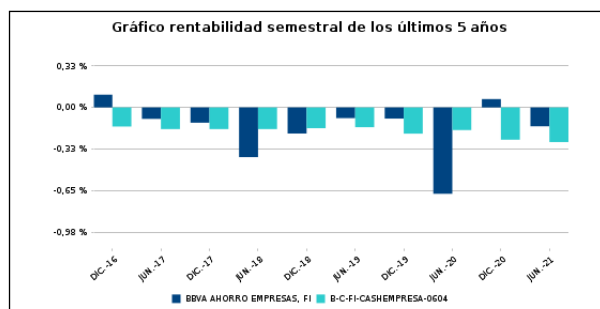
| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,09           | 0,04            | 0,04   | 0,05   | 0,04   | 0,17  | 0,17 | 0,17 | 0,15 |

(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  | 1.708.560                               | 40.082            | -0,39                          |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.535.777                               | 44.634            | -0,10                          |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 846.942                                 | 27.580            | 0,94                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.833.156                               | 73.553            | 2,41                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.928.108                               | 72.674            | 3,94                           |
| Renta Variable Euro  | 202.452                                 | 15.617            | 14,33                          |
| Renta Variable Internacional                               | 4.832.692                               | 223.101           | 11,63                          |
| 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   | 140.789                                 | 7.249             | 1,08                           |
| Global   | 22.104.505                              | 679.969           | 4,04                           |
| 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                                | 1.888.084                               | 77.016            | -0,17                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.617.138                               | 42.886            | 15,09                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 1.638.702                               | 56.772            | 0,18                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>40.276.905</b>                       | <b>1.361.133</b>  | <b>4,59</b>                    |

\*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 | 276.475            | 93,94              | 286.799              | 90,27              |
| * Cartera interior          | 49.306             | 16,75              | 61.601               | 19,39              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 227.569            | 77,32              | 225.052              | 70,83              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -400               | -0,14              | 146                  | 0,05               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 17.840             | 6,06               | 30.941               | 9,74               |
| (+/-) RESTO                                 | -9                 | 0,00               | -11                  | 0,00               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 294.305            | 100,00 %           | 317.729              | 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)   | 317.729                      | 322.295                        | 317.729                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -7,58                        | -1,51                          | -7,58                     | -379,67                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,14                        | 0,07                           | -0,14                     | -301,54                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -0,06                        | 0,16                           | -0,06                     | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | -0,25                        | -1,28                          | -0,25                     | 81,32                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,20                         | 1,44                           | 0,20                      | -86,80                                    |
| ± 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                     | -333,94                                   |
| ± 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                      | 1.936,36                                  |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,08                        | -0,09                          | -0,08                     | -8,18                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | 5,70                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 5,70                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 23,78                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 3,22                                      |
| - 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)     | 294.305                      | 317.729                        | 294.305                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

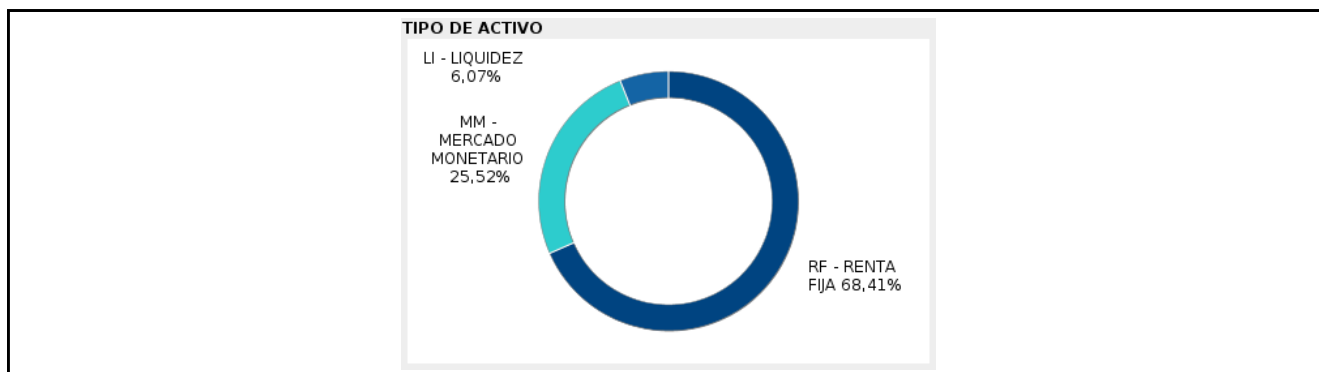
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 49.305           | 16,74 | 61.602           | 19,41 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 49.305           | 16,74 | 61.602           | 19,41 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 49.305           | 16,74 | 61.602           | 19,41 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 227.568          | 77,32 | 225.051          | 70,87 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 227.568          | 77,32 | 225.051          | 70,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 227.568          | 77,32 | 225.051          | 70,87 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 276.873          | 94,06 | 286.653          | 90,28 |

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 |
|---|--|------------------------------|--------------------------|
| <b>TOTAL DERECHOS</b>   |  | 0                            |                          |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | CONTADO BMW FINANCE NV 2021-08-16 FÍSICA         | 3.002                        | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | CONTADO MEDT ERONIC GLOBAL HOL 2023-03-15 FÍSICA | 587                          | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | CONTADO MEDT ERONIC GLOBAL HOL 2023-03-15 FÍSICA | 1.553                        | Inversión                |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito | CONTADO MEDT ERONIC GLOBAL HOL 2023-03-15 FÍSICA | 676                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija                                       |  | 5818                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>   |  | 5818                         |                          |

### 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 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. Participes 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.

Hemos acabado el semestre con el cambio de tono de la Fed que ha sorprendido a los mercados de deuda soberana de EE.UU., los cuales empezado a adelantar las expectativas de subida de tipos oficiales en sus famosos dots y a anticipar unas menores tasas de crecimiento e inflación en el futuro. Con ello hemos visto aplanar la curva americana de forma significativa. A diferencia de la Fed, el BCE no sorprendió en su reunión de junio, dejando sin cambios su política monetaria. La institución ha optado por la continuidad, a la vista de que el ritmo actual de compras de deuda (80.000 millones de euros al mes) ha logrado garantizar la estabilidad financiera, conteniendo los repuntes de rentabilidad del inicio de año, y a la espera de que comience la recuperación económica de cara al segundo semestre del año. La curva alemana, sin embargo, ha terminado el mes prácticamente sin cambios, con la rentabilidad del tramo a 2 años estable en -0,66% y caída de 2pb en el 10 años a -0,21% (y -8pb en el 30 años a 0,29%), continuando así el estrechamiento del diferencial de tipos entre EE.UU. y Alemania en el largo plazo, pero con ampliación en la parte más corta de la curva que ha contribuido a la recuperación del dólar americano. El mercado apenas descuenta una subida de 5pb de cara a finales del 2022.

### 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 renta fija privada, los bonos y letras periféricos 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, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,37% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,51%. 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 1,39%. 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 4,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,39% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,27%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

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

En cuanto a la distribución de activos la cartera y actividad durante el periodo destacar lo siguiente:

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 empezaron 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 comprado hasta un 12% esperando datos muy altos de inflación en la segunda parte del año (en torno al 3%) de la mano del reciente repunte del crudo, reapertura de economías y efectos base.

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. El crédito ha sido uno de los principales contribuidores al buen desempeño del semestre. El Euribor 3 meses finaliza en -0.54% y el 12 meses en -0.48% sin movimientos relevantes.

Los bonos y letras periféricos se han comportado muy bien y cotizan 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 entre las diferentes curvas, referencias y plazos para extraer algo de rentabilidad adicional. En concreto hemos extendido duración en Italia cambiando letras por bonos hasta 18 meses.

En cuanto a los resultados del fondo comentar que el semestre ha sido muy bueno batiendo claramente al índice de referencia. Acabamos el semestre con una rentabilidad bruta negativa de -0.06% y un performance positivo de 23.7 pb. La TIR de cartera se encuentra en -0.36% con una duración media de 0.49.

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 5.818.000 €.

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 0,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 0,07% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,02%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,58%.

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 sigue a buen ritmo en Europa aunque la nueva variante Delta ha metido cierta incertidumbre con el aumento de contagios. De todas formas seguimos viendo un segundo semestre muy fuerte con la inflación acelerando pero donde el ECB no debería cambiar sustancialmente las diferentes medidas que viene implementando ya que estos mayores niveles de inflación se espera que sean mayormente debidos a factores transitorios.

## 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    | 0                | 0,00 | 4.660            | 1,47 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                         |        | 0                | 0,00 | 4.660            | 1,47 |
| ES0L02107099 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,555 2021-07-09          | EUR    | 0                | 0,00 | 3.261            | 1,03 |
| ES0L02108139 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,553 2021-08-13          | EUR    | 0                | 0,00 | 3.215            | 1,01 |
| ES0L02109103 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,623 2021-09-10          | EUR    | 0                | 0,00 | 3.164            | 1,00 |
| ES0L02201140 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,544 2022-01-14          | EUR    | 3.217            | 1,09 | 0                | 0,00 |
| ES0L02202114 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,510 2022-02-11          | EUR    | 6.233            | 2,12 | 0                | 0,00 |
| ES0L02203047 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,497 2022-03-04          | EUR    | 6.232            | 2,12 | 0                | 0,00 |
| ES0L02204086 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,509 2022-04-08          | EUR    | 3.016            | 1,02 | 0                | 0,00 |
| ES0L02205067 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,518 2022-05-06          | EUR    | 3.016            | 1,02 | 0                | 0,00 |
| EU000A2SB901 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ -0,607 2021-03-18     | EUR    | 0                | 0,00 | 3.107            | 0,98 |
| EU000A2SB927 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ -0,616 2021-10-14     | EUR    | 4.295            | 1,46 | 4.295            | 1,35 |
| EU000A2SB9X2 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ -0,552 2021-02-18     | EUR    | 0                | 0,00 | 3.208            | 1,01 |
| ES00000123B9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,500 2021-04-30            | EUR    | 0                | 0,00 | 3.133            | 0,99 |
| ES00000128B8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,750 2021-07-30            | EUR    | 3.232            | 1,10 | 3.233            | 1,02 |
| ES0000012C46 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,050 2021-10-31            | EUR    | 0                | 0,00 | 6.384            | 2,01 |

| Descripción de la inversión y emisor                              | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0000101719 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,727 2021-05-1 | EUR    | 0                | 0,00         | 3.026            | 0,95         |
| ES0000101842 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]0,747 2022-04-3 | EUR    | 4.658            | 1,58         | 0                | 0,00         |
| ES05000909B0 - PAGARES[C.A. ANDALUCIA]-0,360 2021-05-28           | EUR    | 0                | 0,00         | 4.035            | 1,27         |
| ES0L02105077 - LETRAS[KINGDOM OF SPAIN]-0,589 2021-05-07          | EUR    | 0                | 0,00         | 6.720            | 2,12         |
| ES0L02106117 - LETRAS[KINGDOM OF SPAIN]-0,476 2021-06-11          | EUR    | 0                | 0,00         | 3.214            | 1,01         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>                |        | <b>33.899</b>    | <b>11,51</b> | <b>49.995</b>    | <b>15,75</b> |
| ES0513495UM5 - PAGARÉS[SANTANDER CONSUMER F]-0,360 2022-09-29     | EUR    | 6.035            | 2,05         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>             |        | <b>6.035</b>     | <b>2,05</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0378641023 - EMISIONES[FONDO DE TITULIZACIO]5,900 2021-03-17    | EUR    | 0                | 0,00         | 3.083            | 0,97         |
| ES0413860398 - CÉDULAS[BANCO DE SABADELL SA]0,875 2021-11-12      | EUR    | 3.859            | 1,31         | 3.864            | 1,22         |
| ES05784300U0 - PAGARÉS[TELEFONICA SA]-0,425 2021-10-21            | EUR    | 5.512            | 1,87         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>           |        | <b>9.371</b>     | <b>3,18</b>  | <b>6.947</b>     | <b>2,19</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                  |        | <b>49.305</b>    | <b>16,74</b> | <b>61.602</b>    | <b>19,41</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>49.305</b>    | <b>16,74</b> | <b>61.602</b>    | <b>19,41</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                     |        | <b>49.305</b>    | <b>16,74</b> | <b>61.602</b>    | <b>19,41</b> |
| FR0010899765 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]1,100 2022-07-25             | EUR    | 17.625           | 5,99         | 0                | 0,00         |
| IT0005135840 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]1,450 2022-09-15           | EUR    | 6.151            | 2,09         | 0                | 0,00         |
| IT0005137614 - BONOS[REPUBLIC OF ITALY]0,179 2022-12-15           | EUR    | 6.364            | 2,16         | 0                | 0,00         |
| IT0005185456 - BONOS[REPUBLIC OF ITALY]0,173 2023-07-15           | EUR    | 3.032            | 1,03         | 0                | 0,00         |
| IT0005188120 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]0,100 2022-05-15           | EUR    | 0                | 0,00         | 5.349            | 1,68         |
| IT0005244782 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]1,200 2022-04-01           | EUR    | 0                | 0,00         | 3.176            | 1,00         |
| IT0005422487 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]-0,337 2022-09-28          | EUR    | 6.034            | 2,05         | 0                | 0,00         |
| IT0005440679 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]-0,369 2022-11-29          | EUR    | 9.051            | 3,08         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>                  |        | <b>48.257</b>    | <b>16,40</b> | <b>8.525</b>     | <b>2,68</b>  |
| BE0312775472 - LETRAS[KINGDOM OF BELGIUM]-0,577 2021-03-11        | EUR    | 0                | 0,00         | 3.511            | 1,11         |
| BE0312776488 - LETRAS[KINGDOM OF BELGIUM]-0,606 2021-05-13        | EUR    | 0                | 0,00         | 3.162            | 1,00         |
| BE0312778500 - LETRAS[KINGDOM OF BELGIUM]-0,644 2021-09-09        | EUR    | 6.383            | 2,17         | 6.384            | 2,01         |
| BE0312779516 - LETRAS[KINGDOM OF BELGIUM]-0,618 2021-11-11        | EUR    | 3.421            | 1,16         | 3.422            | 1,08         |
| DE0001030245 - LETRAS[FEDERAL REPUBLIC OF]-0,645 2021-08-25       | EUR    | 3.110            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| DE0001030278 - LETRAS[FEDERAL REPUBLIC OF]-0,652 2021-11-24       | EUR    | 3.417            | 1,16         | 0                | 0,00         |
| DE0001030328 - LETRAS[FEDERAL REPUBLIC OF]-0,653 2021-12-15       | EUR    | 3.009            | 1,02         | 0                | 0,00         |
| FR0011347046 - DEUDA[FRENCH REPUBLIC]0,100 2021-07-25             | EUR    | 7.594            | 2,58         | 12.762           | 4,02         |
| FR0126001801 - LETRAS[FRENCH REPUBLIC]-0,638 2021-06-16           | EUR    | 0                | 0,00         | 3.261            | 1,03         |
| FR0126461658 - LETRAS[FRENCH REPUBLIC]-0,657 2021-04-08           | EUR    | 0                | 0,00         | 3.109            | 0,98         |
| FR0126461690 - LETRAS[FRENCH REPUBLIC]-0,618 2021-11-04           | EUR    | 0                | 0,00         | 3.270            | 1,03         |
| FR0126461815 - LETRAS[FRENCH REPUBLIC]-0,643 2021-12-15           | EUR    | 3.117            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| FR0126750779 - LETRAS[FRENCH REPUBLIC]-0,645 2021-11-17           | EUR    | 3.008            | 1,02         | 0                | 0,00         |
| IT0001247276 - BONOS/OBLIGA.[REPUBLIC OF ITALY]-0,422 2021-05-01  | EUR    | 0                | 0,00         | 4.167            | 1,31         |
| IT0003268676 - BONOS/OBLIGA.[REPUBLIC OF ITALY]-0,182 2021-02-01  | EUR    | 0                | 0,00         | 5.005            | 1,58         |
| IT0005175598 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]0,450 2021-06-01           | EUR    | 0                | 0,00         | 3.214            | 1,01         |
| IT0005188120 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]0,100 2022-05-15           | EUR    | 15.120           | 5,14         | 0                | 0,00         |
| IT0005330961 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]0,050 2021-04-15           | EUR    | 0                | 0,00         | 6.260            | 1,97         |
| IT0005412348 - DEUDA[REPUBLIC OF ITALY]-0,357 2022-05-30          | EUR    | 6.034            | 2,05         | 0                | 0,00         |
| IT0005419038 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,261 2021-08-13         | EUR    | 0                | 0,00         | 6.427            | 2,02         |
| IT0005419046 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,339 2021-02-26         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.206            | 1,01         |
| IT0005419855 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,200 2021-09-14         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.213            | 1,01         |
| IT0005423147 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,428 2021-10-14         | EUR    | 0                | 0,00         | 9.595            | 3,02         |
| IT0005423154 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,491 2021-04-30         | EUR    | 0                | 0,00         | 6.366            | 2,00         |
| IT0005426504 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,477 2021-11-12         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.265            | 1,03         |
| IT0005426512 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,483 2021-05-31         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.259            | 1,03         |
| IT0005429342 - LETRAS[REPUBLIC OF ITALY]-0,473 2021-12-14         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.215            | 1,01         |
| NL0014858250 - LETRAS[KINGDOM OF THE NETHE]-0,608 2021-04-29      | EUR    | 0                | 0,00         | 3.162            | 1,00         |
| NL0015000FH3 - LETRAS[KINGDOM OF THE NETHE]-0,647 2021-11-29      | EUR    | 6.017            | 2,04         | 0                | 0,00         |
| NL0015476839 - LETRAS[KINGDOM OF THE NETHE]-0,641 2021-07-29      | EUR    | 3.109            | 1,06         | 0                | 0,00         |
| NL0015524117 - LETRAS[KINGDOM OF THE NETHE]-0,617 2021-08-30      | EUR    | 3.059            | 1,04         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>                |        | <b>66.398</b>    | <b>22,56</b> | <b>99.235</b>    | <b>31,26</b> |
| DE000LB2CRD3 - BONOS[LANDESBANK BADEN-WUE]0,133 2022-02-07        | EUR    | 0                | 0,00         | 3.008            | 0,95         |
| FR0013323672 - BONOS[BPCE SA]-0,316 2023-03-23                    | EUR    | 1.611            | 0,55         | 0                | 0,00         |
| FR0013396777 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA/L]0,043 2022-01-17        | EUR    | 0                | 0,00         | 3.013            | 0,95         |
| IT0005199267 - BONOS[UNICREDIT SPA]0,164 2023-06-30               | EUR    | 2.210            | 0,75         | 0                | 0,00         |
| XS1290850707 - RENTA[BANK OF AMERICA CORP]1,625 2022-09-14        | EUR    | 1.536            | 0,52         | 0                | 0,00         |
| XS1374993712 - BONOS[INTESA SANPAOLO SPA]1,084 2023-03-03         | EUR    | 2.253            | 0,77         | 2.250            | 0,71         |
| XS1529838085 - RENTA[MORGAN STANLEY]1,000 2022-12-02              | EUR    | 2.852            | 0,97         | 0                | 0,00         |
| XS1550951641 - RENTA[SANTANDER CONSUMER F]0,875 2022-01-24        | EUR    | 0                | 0,00         | 3.443            | 1,08         |
| XS1557268221 - RENTA[BANCO SANTANDER SA]1,375 2022-02-09          | EUR    | 0                | 0,00         | 5.203            | 1,64         |
| XS1558022866 - BONOS[WELLS FARGO & CO]0,280 2022-01-31            | EUR    | 0                | 0,00         | 2.007            | 0,63         |
| XS1584041252 - BONOS[BNP PARIBAS SA]0,313 2022-09-22              | EUR    | 4.188            | 1,42         | 4.190            | 1,32         |
| XS1586146851 - BONOS[SOCIETE GENERALE SA]0,309 2022-04-01         | EUR    | 0                | 0,00         | 3.732            | 1,17         |
| XS1594368539 - BONOS[BANCO BILBAO VIZCAYA]0,094 2022-04-12        | EUR    | 0                | 0,00         | 4.117            | 1,30         |
| XS1678372472 - RENTA[BANCO BILBAO VIZCAYA]0,750 2022-09-11        | EUR    | 1.621            | 0,55         | 0                | 0,00         |
| XS1689234570 - BONOS[BANCO SANTANDER SA]0,212 2023-03-28          | EUR    | 5.962            | 2,03         | 0                | 0,00         |
| XS1787278008 - BONOS[CREDIT AGRICOLE SA/L]0,073 2023-03-06        | EUR    | 1.514            | 0,51         | 1.511            | 0,48         |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1788584321 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,054 2023-03-09     | EUR    | 7.054            | 2,40         | 0                | 0,00         |
| XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP BJ 0,057 2022-06-26    | EUR    | 0                | 0,00         | 2.006            | 0,63         |
| XS1944384350 - BONOS VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,934 2022-08-01     | EUR    | 2.027            | 0,69         | 0                | 0,00         |
| XS2121250836 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,077 2022-02-25     | EUR    | 0                | 0,00         | 3.399            | 1,07         |
| XS2310947259 - BONOS HSBC BANK PLC 0,454 2023-03-08            | EUR    | 3.154            | 1,07         | 0                | 0,00         |
| XS2333655210 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,112 2023-04-28     | EUR    | 1.815            | 0,62         | 0                | 0,00         |
| XS2343835315 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 0,157 2023-05-25     | EUR    | 2.921            | 0,99         | 0                | 0,00         |
| XS2345868744 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 0,205 2023-05-24     | EUR    | 4.044            | 1,37         | 0                | 0,00         |
| XS2346730174 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,208 2023-05-26      | EUR    | 2.021            | 0,69         | 0                | 0,00         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>          |        | <b>46.783</b>    | <b>15,90</b> | <b>37.879</b>    | <b>11,93</b> |
| XS1550951641 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,875 2022-01-24     | EUR    | 3.446            | 1,17         | 0                | 0,00         |
| XS155575320 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25  | EUR    | 4.229            | 1,44         | 0                | 0,00         |
| XS1557268221 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09       | EUR    | 5.206            | 1,77         | 0                | 0,00         |
| XS1586146851 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,309 2022-04-01      | EUR    | 3.729            | 1,27         | 0                | 0,00         |
| XS1594368539 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,055 2022-04-12     | EUR    | 4.111            | 1,40         | 0                | 0,00         |
| XS1644451434 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,100 2021-07-30 | EUR    | 3.010            | 1,02         | 3.010            | 0,95         |
| XS1673620016 - BONOS UBS AG/LONDON 0,125 2021-11-05            | EUR    | 0                | 0,00         | 1.603            | 0,50         |
| XS1681522998 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,250 2022-04-30 | EUR    | 5.031            | 1,71         | 0                | 0,00         |
| XS1824289901 - BONOS MORGAN STANLEY 0,048 2021-05-21           | EUR    | 0                | 0,00         | 3.006            | 0,95         |
| XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP BJ 0,012 2022-06-26    | EUR    | 2.008            | 0,68         | 0                | 0,00         |
| XS1871106297 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DUJ 0,125 2021-08-30    | EUR    | 0                | 0,00         | 1.506            | 0,47         |
| XS1931348152 - BONOS BARCLAYS BANK PLC 0,100 2021-04-26        | EUR    | 0                | 0,00         | 1.394            | 0,44         |
| XS1948813123 - BONOS VOLVO TREASURY AB 0,003 2021-02-08        | EUR    | 0                | 0,00         | 1.498            | 0,47         |
| XS1955024390 - BONOS COCA-COLA CO/THE 0,222 2021-03-08         | EUR    | 0                | 0,00         | 301              | 0,09         |
| XS1957541953 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24          | EUR    | 3.537            | 1,20         | 0                | 0,00         |
| XS2013531228 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,180 2021-06-18      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.648            | 0,83         |
| XS2035557334 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,073 2021-08-02     | EUR    | 0                | 0,00         | 3.003            | 0,95         |
| XS2041043527 - BONOS BMW FINANCE NV 0,152 2021-08-16           | EUR    | 3.011            | 1,02         | 3.013            | 0,95         |
| XS2099993235 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,094 2021-07-10     | EUR    | 4.004            | 1,36         | 4.008            | 1,26         |
| XS2121250836 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,057 2022-02-25     | EUR    | 3.381            | 1,15         | 0                | 0,00         |
| XS2176687270 - BONOS CREDIT SUISSE AG/LON 0,401 2022-05-18     | EUR    | 3.530            | 1,20         | 0                | 0,00         |
| DE000A194DC1 - RENTA DAIMLER INTERNATIONA 0,250 2021-08-09     | EUR    | 2.308            | 0,78         | 2.310            | 0,73         |
| DE000CZ40NM2 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2021-12-06           | EUR    | 2.319            | 0,79         | 2.320            | 0,73         |
| DE000LB2CRD3 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 0,119 2022-02-07     | EUR    | 3.008            | 1,02         | 0                | 0,00         |
| ES0443307048 - CÉDULAS KUTXABANK SA 1,750 2021-05-27           | EUR    | 0                | 0,00         | 4.214            | 1,33         |
| EU000A1GVJX6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2021-09-21       | EUR    | 3.039            | 1,03         | 0                | 0,00         |
| EU000A1U9811 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 1,375 2021-03-04 | EUR    | 0                | 0,00         | 3.014            | 0,95         |
| EU000A2SB9M5 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,620 2021-05-13 | EUR    | 0                | 0,00         | 9.600            | 3,02         |
| FR0013358116 - RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,200 2021-09-04     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.705            | 0,54         |
| FR0013444841 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,123 2021-09-06      | EUR    | 0                | 0,00         | 505              | 0,16         |
| XS0695263730 - RENTA BNG BANK NV 3,000 2021-10-25              | EUR    | 4.247            | 1,44         | 4.247            | 1,34         |
| XS0875796541 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 2,125 2021-01-18     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.026            | 0,32         |
| XS0879869187 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 3,500 2021-02-01     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.331            | 0,42         |
| XS1014627571 - RENTA UNICREDIT SPA 3,250 2021-01-14            | EUR    | 0                | 0,00         | 2.032            | 0,64         |
| XS1052843908 - RENTA ENAGAS FINANCIACIONE 2,500 2022-04-11     | EUR    | 1.758            | 0,60         | 0                | 0,00         |
| XS1105680703 - RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03            | EUR    | 0                | 0,00         | 1.272            | 0,40         |
| XS1107731702 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,375 2021-09-10     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.018            | 0,32         |
| XS1237271009 - RENTA MCDONALD'S CORP 1,125 2022-05-26          | EUR    | 1.218            | 0,41         | 0                | 0,00         |
| XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20     | EUR    | 0                | 0,00         | 6.003            | 1,89         |
| XS1390245329 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,500 2021-05-06          | EUR    | 0                | 0,00         | 2.514            | 0,79         |
| XS1400169428 - BONOS WELLS FARGO & CO 0,109 2021-04-26         | EUR    | 0                | 0,00         | 2.006            | 0,63         |
| XS1413580579 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,000 2021-05-26     | EUR    | 0                | 0,00         | 7.045            | 2,22         |
| XS1458408306 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,488 2021-07-27      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.260            | 0,71         |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>        |        | <b>66.130</b>    | <b>22,46</b> | <b>79.412</b>    | <b>25,00</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>227.568</b>   | <b>77,32</b> | <b>225.051</b>   | <b>70,87</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>227.568</b>   | <b>77,32</b> | <b>225.051</b>   | <b>70,87</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                  |        | <b>227.568</b>   | <b>77,32</b> | <b>225.051</b>   | <b>70,87</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                           |        | <b>276.873</b>   | <b>94,06</b> | <b>286.653</b>   | <b>90,28</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

