

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,22	1,87	2,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,48	-0,36	-0,48

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	919.359,80	847.500,90
Nº de Partícipes	22.599	21.951
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	798.710	868,7681
2021	438.042	873,1685
2020	519.683	875,6094
2019	521.065	881,9874

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	0,10	0,00	0,10	0,25	0,00	0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,50	-0,35	-0,37	0,22	-0,04	-0,28	-0,72	-0,35	-0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	08-09-2022	-0,09	13-06-2022	-0,18	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,06	22-07-2022	0,07	01-03-2022	0,04	26-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,34	0,37	0,32	0,30	0,17	0,10	0,36	0,11	0,10
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-**DINEROIII-4195	0,17	0,23	0,15	0,08	0,06	0,04	0,16	0,09	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,04	-0,04	-0,03	-0,02	-0,65	-0,65	-0,65	-0,32	-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.

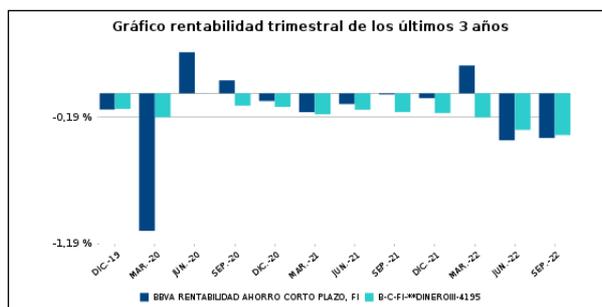
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,11	0,09	0,09	0,09	0,35	0,37	0,37	0,35

(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	2.599.667	71.998	-2,53
Renta Fija Internacional	2.180.522	53.528	-1,82
Renta Fija Mixta Euro	682.156	24.098	-2,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.291.959	80.436	-1,66
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.841.211	70.495	-2,67
Renta Variable Euro	106.552	8.526	-9,94
Renta Variable Internacional	6.164.502	325.864	-1,97
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	124.773	5.830	-1,03
Global	22.359.531	740.115	-1,82
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	3.700.018	101.837	-0,30
IIC que Replica un Índice	1.747.136	43.956	-2,93
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	738.141	26.395	-1,53
Total fondos	44.536.168	1.553.078	-1,84

*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	735.597	92,10	687.002	92,98
* Cartera interior	104.067	13,03	125.120	16,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	631.158	79,02	560.846	75,90
* Intereses de la cartera de inversión	372	0,05	1.036	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	62.804	7,86	51.926	7,03
(+/-) RESTO	309	0,04	-38	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	798.710	100,00 %	738.890	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)	738.890	625.392	438.042	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,12	17,37	56,52	-46,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,36	-0,36	-0,66	12,12
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	-0,28	-0,37	0,50
+ Intereses	0,18	0,13	0,37	64,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-0,39	-0,72	-35,80
± 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)	0,03	-0,02	-0,02	-279,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	327,27
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,08	-0,29	49,41
- Comisión de gestión	-0,10	-0,07	-0,25	-55,85
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-16,89
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	41,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-37,22
+ 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	-37,22
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	798.710	738.890	798.710	

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

3. Inversiones financieras

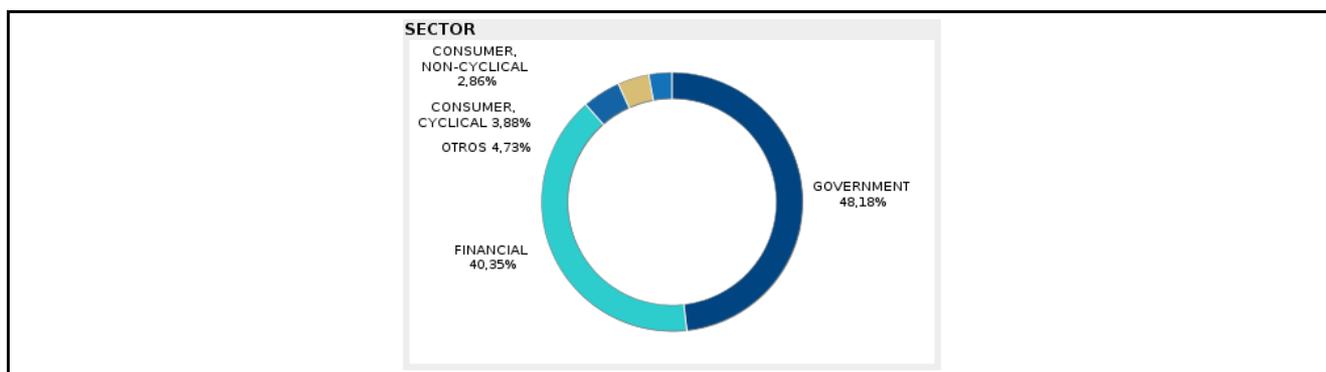
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.065	13,03	125.120	16,93
TOTAL RENTA FIJA	104.065	13,03	125.120	16,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	104.065	13,03	125.120	16,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	631.170	79,11	560.838	75,89
TOTAL RENTA FIJA	631.170	79,11	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	631.170	79,11	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	735.235	92,14	685.958	92,82

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 BNP PARIBAS SA 2,88 2023-09-26 FÍSICA	2.507	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO EXPORT-IMPORT BANK O 0,63 2023-07-11 FÍSIC	4.947	Inversión
Total subyacente renta fija		7454	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	96.496	Inversión
Total otros subyacentes		96496	
TOTAL OBLIGACIONES		103950	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Se incrementa la comisión de gestión del 0,30% al 0,40% para el tercer trimestre de 2022 en aplicación del régimen de comisiones de gestión variable recogido en folleto.

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.

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia, la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, los cuellos de botella en el comercio mundial ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado donde la peor parte se la lleva Europa por los incrementos en los precios de la energía además de otras commodities. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación. El 3T se cierra con subidas agresivas y sincronizadas de los tipos oficiales de los bancos centrales a nivel global, no vistas en 50 años, ante la persistencia de elevadas tasas de inflación. En el caso de la Fed, a la subida de 75pb del mes de julio le seguía otra de la misma magnitud en septiembre, hasta el rango del 3,00%-3,25%, esperando acabar el año en el 4,4% y mantener la política monetaria restrictiva durante un tiempo, con un tipo del 4,6% proyectado para finales de 2023. El mercado descuenta niveles algo más bajos, del 4,0% y 4,25% respectivamente, ante el riesgo de recesión que presenta la economía. En cuanto al BCE, abandonaba en julio los tipos negativos con una subida de 50pb, al tiempo que anunciaba la creación de un mecanismo (llamado TPI, por sus siglas en inglés) sin límite de recursos, que permitirá la transmisión de la política monetaria a toda la zona euro al limitar la posibilidad de una fragmentación financiera por desórdenes en los mercados (no por riesgo específico de un país). En todo caso, el BCE mantiene la flexibilidad de las reinversiones del PEPP como primera línea de defensa. A la subida de julio le seguía otra en septiembre, de 75pb, dejando el tipo de la facilidad de depósito en el 0,75%, al tiempo que la presidenta Lagarde anticipaba nuevas subidas en las próximas reuniones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las expectativas de inflación subieron de forma espectacular hasta finales de Agosto en Europa. Una posición mucho más hawkish emergió tras la reunión de bancos centrales en Jackson Hole (US) y tras la cual el BCE cambió bruscamente su discurso encabezado por Isabel Schnabel. Todo ello unido a las diferentes formas de intervención en el mercado de energía por parte de los diversos países hicieron corregir las expectativas de inflación unos 200-250bp aproximadamente. Nosotros oportunamente deshicimos gran parte de nuestra posición en inflación a finales de Agosto y nos hemos quedado con una pequeña posición (5%) que tras estos acontecimientos y el escenario inflacionario que todavía observamos pensamos que ofrece valor.

A final de Trimestre nos hemos puesto cortos de Futuros Euribor apostando por mayores y más rápidas subidas de tipos por parte del BCE en los próximos meses para recuperar terreno con otros bancos centrales y apoyar el Euro. De esta forma pretendemos proteger parcialmente la cartera ante este escenario donde la inflación no ha tocado techo todavía en Europa.

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 8,10% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 2,95%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,11%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,85%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,35%.

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 -1,84%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,30% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la actividad de Gobiernos las subidas de tipos y la elevada volatilidad han permitido una gestión más activa en los diferentes plazos y países de la zona Euro. Así hemos buscado maximizar la rentabilidad de la cartera realizando numerosas operaciones de valor relativo cambiando riesgo periférico por letras emitidas por UE. La mayor parte de esta actividad se ha realizado en los plazos de entre 6 y 12 meses dado que las letras de Gobiernos más cortas (votos 2022) se han quedado muy caras y hemos preferido venderlas.

En la parte de crédito hemos visto un gradual incremento de spreads tanto en financieros como en corporates. Esta ampliación ha sido bastante ordenada y hemos ido invirtiendo en diferentes momentos y plazos seleccionando nombres

de alta calidad crediticia ante los diferentes vencimientos la cartera. Tras la agresiva senda de subidas de tipos en Europa puesta en precio por el mercado pensamos que la parte de 6 meses ofrece más valor y es menos vulnerable a ampliaciones en spreads que puedan suceder si las economías sufren un aterrizaje brusco en los próximos meses. El Euribor 12 meses ha repuntado 150bp en el Trimestre hasta 2.55%.

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 7.454.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 96.496.000 €.

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 1,56%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba 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. 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,37% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,23%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,04%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La actuación del fondo ha sido bastante buena a pesar de la volatilidad de estas últimas semanas. Cerramos el Trimestre en -0.20% (YTD) batiendo al índice de referencia en 60pb. En Septiembre el fondo vuelve a rentabilidad negativa tras el fuerte repunte de tipos en la parte corta de la curva. La TIR de cartera se encuentra en torno a 1.50% con una duración algo más corta (0.30) de la que veníamos teniendo. De cara al futuro estamos muy atentos a los datos de inflación y crecimiento que dictaminaran hasta donde puede subir los tipos el BCE y el grado de parón económico que tendremos en Europa. El patrimonio del fondo se ha mantenido estable con algunas suscripciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	16.315	2,04	25.612	3,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		16.315	2,04	25.612	3,47
ES0000127P0 - BONOS OBLIGA KINGDOM OF SPAIN -0,317 2022-07-30	EUR	0	0,00	6.507	0,88
ES0000107138 - BONOS OBLIGA COMUNIDAD AUTONOMA D 4,815 2022-10-1	EUR	3.172	0,40	0	0,00
ES0L02212097 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,526 2022-12-09	EUR	0	0,00	12.016	1,63
ES0L02301130 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,963 2023-01-13	EUR	7.980	1,00	9.060	1,23
ES0L02302104 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,162 2023-02-10	EUR	8.959	1,12	0	0,00
ES0L02303102 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,639 2023-03-10	EUR	3.971	0,50	3.990	0,54
ES0L02306097 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,490 2023-06-09	EUR	0	0,00	4.971	0,67
EU000A3K4DL1 - LETRAS EUROPEAN UNION BILL 0,866 2022-12-09	EUR	21.460	2,69	15.493	2,10
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		45.542	5,71	52.037	7,05
ES0200002022 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05	EUR	0	0,00	3.506	0,47
ES0513495U08 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2023-09-12	EUR	0	0,00	5.811	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	9.317	1,26
ES0200002014 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2022-09-22	EUR	0	0,00	4.738	0,64
ES0200002022 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05	EUR	3.480	0,44	0	0,00
ES0378641312 - EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,500 2023-03-17	EUR	8.795	1,10	8.827	1,19
ES0413211873 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2023-03-18	EUR	6.985	0,87	7.014	0,95
ES0413679343 - CÉDULAS BANKINTER SA 0,875 2022-08-03	EUR	0	0,00	2.023	0,27
ES0513495U05 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F -0,360 2022-09-29	EUR	0	0,00	10.050	1,36
ES0513495U08 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2023-09-12	EUR	5.758	0,72	0	0,00
ES0530674771 - PAGARÉS ENDESA SA 0,081 2022-10-20	EUR	5.697	0,71	0	0,00
ES0530674995 - PAGARÉS ENDESA SA 0,071 2022-11-07	EUR	5.991	0,75	0	0,00
XS2462154050 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO -0,198 2022-10-21	EUR	5.502	0,69	5.502	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		42.208	5,28	38.154	5,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104.065	13,03	125.120	16,93
TOTAL RENTA FIJA		104.065	13,03	125.120	16,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		104.065	13,03	125.120	16,93
FR0010585901 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,100 2023-07-25	EUR	0	0,00	13.014	1,76
XS1853417712 - BONOS OBLIGA EXPORT-IMPORT BANK O 0,625 2023-07-1	EUR	0	0,00	4.997	0,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	18.011	2,44
AT0000A0U3T4 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 3,400 2022-11-22	EUR	0	0,00	4.610	0,62
AT0000A2XZ28 - LETRAS REPUBLIC OF AUSTRIA -0,284 2023-01-26	EUR	12.770	1,60	12.788	1,73
BE0312787592 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,402 2023-03-09	EUR	0	0,00	15.897	2,15
BE0312788608 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 0,540 2023-05-11	EUR	0	0,00	7.273	0,98
BE0312789614 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 1,774 2023-07-13	EUR	10.947	1,37	0	0,00
BE0312790620 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 1,927 2023-09-14	EUR	22.961	2,87	0	0,00
DE0001030435 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,664 2022-11-23	EUR	0	0,00	9.224	1,25
DE0001030443 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,004 2022-12-14	EUR	20.654	2,59	20.676	2,80
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	9.379	1,17	24.459	3,31
EU000A3JZRJ9 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 0,438 2023-02-23	EUR	3.978	0,50	0	0,00
EU000A3JZRL5 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 1,481 2023-03-23	EUR	8.931	1,12	0	0,00
EU000A3K4DR8 - LETRAS EUROPEAN UNION BILL 0,935 2023-03-03	EUR	15.505	1,94	0	0,00
FI4000527510 - LETRAS REPUBLIC OF FINLAND 1,270 2023-05-12	EUR	15.460	1,94	0	0,00
FR0010585901 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,100 2023-07-25	EUR	13.190	1,65	0	0,00
FR0010899765 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,100 2022-07-25	EUR	0	0,00	27.542	3,73
IE00BMD03Q72 - LETRAS REPUBLIC OF IRELAND 0,178 2022-12-19	EUR	15.255	1,91	7.291	0,99
IT0004801541 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,500 2022-09-01	EUR	0	0,00	5.137	0,70
IT0005137614 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,808 2022-12-15	EUR	8.939	1,12	8.947	1,21
IT0005325946 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	10.349	1,30	10.378	1,40
IT0005422487 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,471 2022-09-28	EUR	0	0,00	12.265	1,66
IT0005440679 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,219 2022-11-29	EUR	14.570	1,82	14.587	1,97
IT0005466609 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,840 2022-11-14	EUR	14.987	1,88	0	0,00
IT0005472953 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,787 2022-12-14	EUR	14.968	1,87	0	0,00
IT0005482929 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,304 2023-02-14	EUR	0	0,00	9.980	1,35
IT0005494502 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,265 2023-05-12	EUR	0	0,00	11.941	1,62
IT0005500035 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,651 2023-01-31	EUR	7.662	0,96	0	0,00
IT0005505075 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 1,014 2023-08-14	EUR	5.881	0,74	0	0,00
IT0005505083 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,821 2023-02-28	EUR	14.891	1,86	0	0,00
IT0005508236 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,038 2023-09-14	EUR	15.253	1,91	0	0,00
NL0015000VR9 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHERLANDS -0,493 2022-11-23	EUR	0	0,00	9.015	1,22
XS1853417712 - BONOS OBLIGA EXPORT-IMPORT BANK O 0,625 2023-07-1	EUR	4.951	0,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		261.481	32,74	212.010	28,69
DE000A1R07S9 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,125 2023-08-15	EUR	0	0,00	7.181	0,97
DE000CZ40M21 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2023-08-28	EUR	0	0,00	3.587	0,49
DK0030495825 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT 0,859 2023-10-11	EUR	4.050	0,51	4.050	0,55
FR0013367406 - RENTA BPCE SA 0,625 2023-09-26	EUR	0	0,00	2.475	0,33
XS0986194883 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-30	EUR	4.236	0,53	0	0,00
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	0	0,00	6.157	0,83
XS1517174626 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,000 2023-11-09	EUR	2.924	0,37	2.947	0,40
XS1586555861 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATIO 1,125 2023-10-02	EUR	1.467	0,18	1.484	0,20
XS1848875172 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,375 2023-07-03	EUR	0	0,00	4.956	0,67
XS1857683335 - RENTA TORONTO-DOMINION BANI 0,625 2023-07-20	EUR	0	0,00	8.946	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1871439342 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	0	0,00	4.965	0,67
XS1872032369 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2023-08-30	EUR	0	0,00	4.966	0,67
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	4.877	0,61	4.935	0,67
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,750 2023-07-26	EUR	0	0,00	994	0,13
XS2437825388 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,988 2024-01-31	EUR	6.373	0,80	6.374	0,86
XS2381633150 - BONOS CREDIT SUISSE AG LON 0,646 2023-09-01	EUR	0	0,00	5.014	0,68
XS2384578824 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,702 2023-09-09	EUR	0	0,00	3.959	0,54
XS2388187374 - BONOS MIZUHO INTERNATIONAL 0,622 2023-09-22	EUR	0	0,00	1.412	0,19
XS2417544991 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,712 2023-12-03	EUR	11.153	1,40	11.144	1,51
XS1882544205 - BONOS ING GROEP NV 0,678 2023-09-20	EUR	0	0,00	5.354	0,72
XS1883911924 - RENTA DNB BANK ASA 0,600 2023-09-25	EUR	0	0,00	2.969	0,40
XS1888206627 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,125 2023-10-09	EUR	12.725	1,59	4.957	0,67
XS1980044728 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,983 2024-02-09	EUR	4.339	0,54	0	0,00
XS2438833423 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 1,017 2024-02-01	EUR	5.450	0,68	5.455	0,74
XS2446824729 - BONOS VOLVO TREASURY AB 1,141 2024-02-22	EUR	3.219	0,40	3.218	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60.813	7,61	107.499	14,54
DE000A289DB1 - BONOS BASF SE 0,101 2023-06-05	EUR	4.907	0,61	0	0,00
DE000A289RC9 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,379 2023-06-30	EUR	0	0,00	11.956	1,62
DE000CZ40M21 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2023-08-28	EUR	3.560	0,45	0	0,00
EU000A1G0BC0 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,875 2023-05-23	EUR	5.065	0,63	5.093	0,69
EU000A1G0DK9 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,673 2022-11-17	EUR	4.519	0,57	4.517	0,61
EU000A1U9985 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,688 2022-10-18	EUR	0	0,00	4.751	0,64
FR0010975656 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,200 2022-12-28	EUR	4.060	0,51	4.072	0,55
FR0010981746 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2023-02-04	EUR	2.140	0,27	2.147	0,29
FR0011011188 - CÉDULAS CAISSE DE REFINANCEM 4,300 2023-02-24	EUR	7.087	0,89	0	0,00
FR0011339753 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,150 2022-10-29	EUR	1.044	0,13	1.042	0,14
FR0013231743 - RENTA BPCE SA 1,125 2023-01-18	EUR	3.009	0,38	3.015	0,41
FR0013323672 - BONOS BPCE SA 1,618 2023-03-23	EUR	2.010	0,25	2.010	0,27
FR0013323722 - RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,600 2023-03-20	EUR	2.092	0,26	2.100	0,28
FR0013324332 - BONOS SANOFI 0,500 2023-03-21	EUR	2.984	0,37	0	0,00
FR0013367406 - RENTA BPCE SA 0,625 2023-09-26	EUR	2.443	0,31	0	0,00
IT0005199267 - BONOS UNICREDIT SPA 1,893 2023-06-30	EUR	2.958	0,37	2.955	0,40
XS0630644168 - RENTA BNG BANK NV 3,875 2023-05-26	EUR	11.629	1,46	0	0,00
XS0895249620 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2023-09-26	EUR	6.015	0,75	0	0,00
XS1167644407 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,875 2023-01-16	EUR	1.503	0,19	1.512	0,20
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	6.108	0,76	0	0,00
XS1290850707 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09-14	EUR	0	0,00	2.847	0,39
XS1371969483 - RENTA DNB BANK ASA 1,125 2023-03-01	EUR	3.026	0,38	3.032	0,41
XS1374993712 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,322 2023-03-03	EUR	1.017	0,13	1.018	0,14
XS1400224546 - EMISIONES EUROFIMA EUROPAEISCH 0,250 2023-04-25	EUR	7.916	0,99	7.968	1,08
XS1424730973 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,750 2023-06-02	EUR	1.186	0,15	1.194	0,16
XS1428769738 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,000 2023-06-07	EUR	1.980	0,25	1.991	0,27
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,750 2023-07-26	EUR	3.723	0,47	0	0,00
XS1529838085 - RENTA MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	6.477	0,81	6.477	0,88
XS1608362379 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,185 2023-01-05	EUR	4.048	0,51	4.048	0,55
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	0	0,00	10.665	1,44
XS2240133459 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,720 2023-03-15	EUR	4.010	0,50	3.030	0,41
XS2258429815 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,913 2022-11-16	EUR	1.805	0,23	1.804	0,24
XS1718306050 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,500 2023-01-13	EUR	4.197	0,53	2.212	0,30
XS1731105612 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	6.516	0,82	6.522	0,88
XS1752476538 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	17.938	2,25	11.046	1,49
XS1754213947 - RENTA UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	999	0,13	1.001	0,14
XS1769040111 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 0,500 2023-08-14	EUR	6.886	0,86	0	0,00
XS1774629346 - RENTA AUSTRALIA & NEW ZEAL 0,625 2023-02-21	EUR	3.008	0,38	3.016	0,41
XS1787278008 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,363 2023-03-06	EUR	3.021	0,38	3.021	0,41
XS1788584321 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,422 2023-03-09	EUR	14.051	1,76	14.059	1,90
XS1799061558 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,875 2023-05-22	EUR	8.148	1,02	4.308	0,58
XS1801780583 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR 0,500 2023-04-06	EUR	3.966	0,50	3.987	0,54
XS1801906279 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 0,359 2023-04-10	EUR	3.015	0,38	3.014	0,41
XS1823532996 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,011 2023-05-22	EUR	2.004	0,25	2.007	0,27
XS1824235219 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,875 2023-05-30	EUR	3.985	0,50	4.002	0,54
XS1837142790 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 0,750 2023-06-13	EUR	3.122	0,39	3.147	0,43
XS1837997979 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 1,125 2023-06-14	EUR	3.576	0,45	3.596	0,49
XS1842961440 - RENTA NORDEA BANK ABP 0,875 2023-06-26	EUR	10.582	1,32	10.656	1,44
XS1848875172 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,375 2023-07-03	EUR	4.923	0,62	0	0,00
XS1856833543 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,500 2022-11-16	EUR	7.788	0,98	801	0,11
XS1857683335 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	8.871	1,11	0	0,00
XS1871439342 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	4.922	0,62	0	0,00
XS1872032369 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2023-08-30	EUR	4.914	0,62	0	0,00
XS1882544205 - BONOS ING GROEP NV 1,913 2023-09-20	EUR	5.352	0,67	0	0,00
XS1883911924 - RENTA DNB BANK ASA 0,600 2023-09-25	EUR	2.931	0,37	0	0,00
XS1940133298 - BONOS DNB BANK ASA 0,287 2022-07-25	EUR	0	0,00	5.059	0,68
XS1944456018 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,375 2023-01-31	EUR	5.574	0,70	3.596	0,49
XS1960678099 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	3.889	0,49	3.901	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2031235315 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2022-07-22	EUR	0	0,00	2.008	0,27
XS2055727916 - RENTA BMW FINANCE NV 0,185 2023-03-24	EUR	7.920	0,99	7.960	1,08
XS1679158094 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	12.574	1,57	12.575	1,70
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 1,918 2023-03-28	EUR	6.040	0,76	6.037	0,82
XS2282093769 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 1,334 2023-07-12	EUR	2.919	0,37	0	0,00
XS2333655210 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,862 2023-04-28	EUR	2.919	0,37	2.919	0,40
XS2343835315 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 1,168 2023-05-25	EUR	4.531	0,57	4.532	0,61
XS2345868744 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 1,203 2023-05-24	EUR	6.063	0,76	6.063	0,82
XS2346730174 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 1,243 2023-05-26	EUR	3.026	0,38	3.029	0,41
XS2381633150 - BONOS CREDIT SUISSE AG/LON 1,620 2023-09-01	EUR	5.011	0,63	0	0,00
XS2384578824 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,822 2023-09-09	EUR	3.960	0,50	0	0,00
XS2388187374 - BONOS MIZUHO INTERNATIONAL 1,900 2023-09-22	EUR	1.414	0,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		308.876	38,76	223.318	30,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		631.170	79,11	560.838	75,89
TOTAL RENTA FIJA		631.170	79,11	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		631.170	79,11	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		735.235	92,14	685.958	92,82

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)