

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI

Nº Registro CNMV: 4870

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 04/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Internacional Flexible que invierte en una cartera global diversificada de renta fija pública y privada. La duración media de la cartera se situará entre 0 y 3 años. El fondo puede invertir hasta un 50% en activos por debajo de Grado de Inversión y Emergentes. El riesgo divisa máximo de la cartera será de 20%. El estilo de inversión es independiente a un índice de referencia y está basado en la selección de bonos y emisores.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	0,50	0,65	1,72	2,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,48	-0,24	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	72.413.392,88	75.079.483,41	17.910	18.264	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	110.973.746,01	111.525.883,55	22.660	22.566	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	688.478	487.053	441.840	428.899
CLASE CARTERA	EUR	1.078.098	806.721	612.054	590.927

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	9,5076	9,8314	9,8501	9,7821
CLASE CARTERA	EUR	9,7149	10,0086	9,9784	9,8662

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,16	0,00	0,16	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,06	0,00	0,06	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,29	-1,79	-1,78	0,25	0,02	-0,19	0,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	22-09-2022	-0,39	22-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	22-07-2022	0,41	22-07-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,81	2,37	1,56	1,32	0,89	1,04	1,95		
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53		
B-C-FI-BONOSINTERN03-4446	1,90	1,98	2,15	1,54	0,73	0,46	0,86		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,20	-0,20	-0,14	-0,10	-1,07	-1,07	-1,16		

(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.

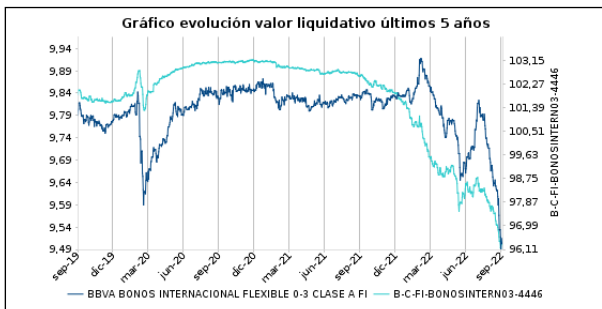
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,20	0,78	0,76	0,78	0,78

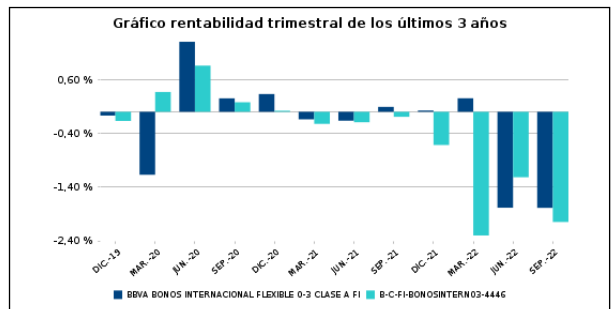
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 06/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,93	-1,66	-1,66	0,37	0,15	0,30	1,14		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	22-09-2022	-0,39	22-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,41	22-07-2022	0,41	22-07-2022		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	2,37	1,56	1,29	0,88	1,03	1,95		
Ibex-35	1,28	1,03	1,23	25,12	18,32	16,37	34,44		
Letra Tesoro 1 año	0,07	0,11	0,04	0,41	0,25	0,28	0,53		
B-C-FI-BONOSINTERN03-4446	1,86	1,98	2,07	1,51	0,73	0,46	0,86		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,20	-0,20	-0,14	-0,10	-1,03	-1,03	-1,12		

(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.

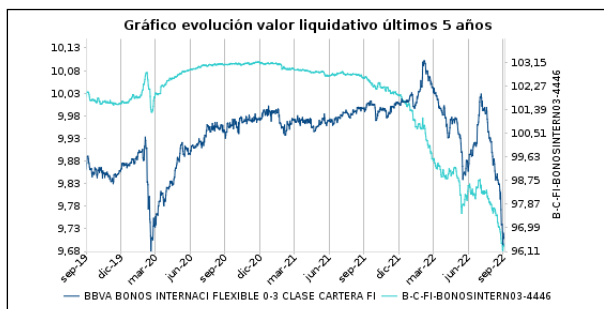
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,06	0,06	0,07	0,07	0,28	0,31	0,33	

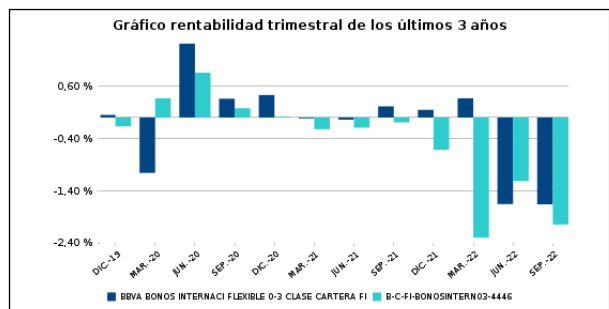
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 06/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.561.610	88,40	1.705.473	93,27
* Cartera interior	6.116	0,35	226.750	12,40
* Cartera exterior	1.551.330	87,82	1.476.159	80,73
* Intereses de la cartera de inversión	4.164	0,24	2.564	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	195.718	11,08	112.560	6,16
(+/-) RESTO	9.248	0,52	10.532	0,58
TOTAL PATRIMONIO	1.766.576	100,00 %	1.828.565	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.828.565	1.840.472	1.293.774	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,69	1,08	31,22	-256,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,69	-1,72	-3,51	-1,96
(+) Rendimientos de gestión	-1,58	-1,61	-3,17	-2,15
+ Intereses	0,27	0,14	0,55	87,94
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	-1,07	-2,78	61,89
± 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)	-1,47	-0,78	-1,03	-87,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	-0,05	0,00
± Otros resultados	0,03	0,10	0,14	-68,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-24,57
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,11	-0,34	0,28
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,30	0,03
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,26
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	9,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-90,26
+ 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	-90,26

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.766.576	1.828.565	1.766.576	

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

3. Inversiones financieras

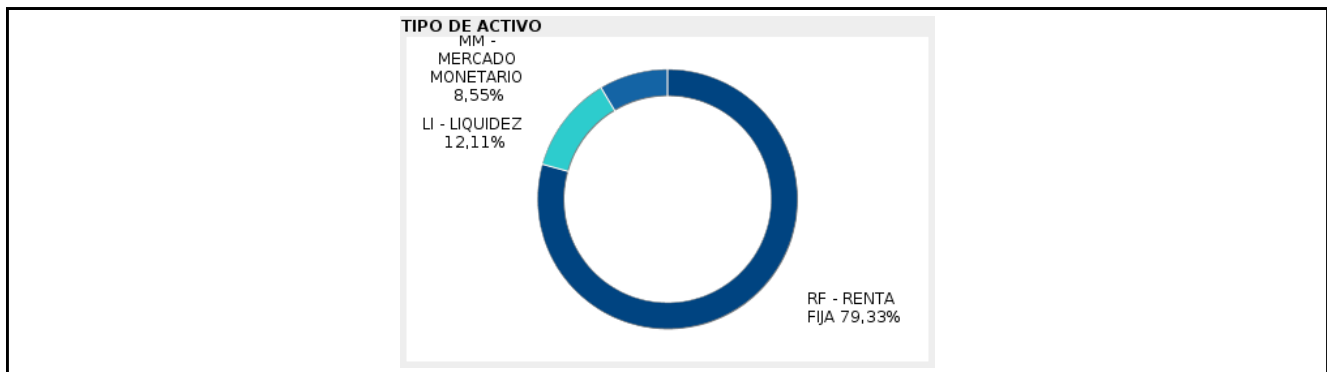
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.116	0,34	228.690	12,50
TOTAL RENTA FIJA	6.116	0,34	228.690	12,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.116	0,34	228.690	12,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.551.149	87,78	1.473.451	80,58
TOTAL RENTA FIJA	1.551.149	87,78	1.473.451	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.551.149	87,78	1.473.451	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.557.265	88,12	1.702.141	93,08

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 tipos de interés	COLATERAL FRE NCH REPUBLIC 2,50 2 030-05-25	4.931	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSIC A	184.983	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSIC A	124.680	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSIC A	158.094	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	47.470	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2023-03-22	3.041	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO COMMONWEALTH OF AUSTRALIA 1,25 2032-05-21 FÍSICA	16.463	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO NEW SOUTH WALES TREASURY 1,50 2032-02-20 FÍSICA	15.633	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	1.107.376	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL JAPON 10 AÑOS 1000000 FÍSICA	127.523	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	44.661	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 3 AÑOS 1000 FÍSICA	133.569	Inversión
Total subyacente renta fija		1968424	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-NZD X-RATE 100000	27.170	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	345.619	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-AUD X-RATE 125000	35.199	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	27.170	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		435158	
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	196.000	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	181.512	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S38 JPM 1225 FÍSICA	29.400	Inversión
Tipo de interés	IRS US CPI URBAN CONSUMERS NSA	82.747	Inversión
Tipo de interés	IRS US CPI URBAN CONSUMERS NSA	91.317	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	196.000	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	181.512	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	82.747	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	91.317	Inversión
Total otros subyacentes		1132552	
TOTAL OBLIGACIONES		3536134	

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

No aplicable

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

	SI	NO
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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % del patrimonio 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.

La combinación de una serie de factores exógenos, como la invasión de Ucrania por parte de Rusia o la continuación de una política restrictiva frente al Covid por parte de China, ha acabado desencadenado una escalada de precios muy por encima de lo esperado. En consecuencia, los bancos centrales han acometido fuertes subidas de tipos de interés con el objetivo de contener las expectativas de inflación.

Por ello, el tercer trimestre del año se cierra con subidas agresivas y sincronizadas de los tipos oficiales de los bancos centrales a nivel global, no vistas en 50 años. 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. El mercado, por su parte, espera que los tipos lleguen al 1,7% a finales de año y 2,9% en 2023.

A pesar de que la deuda soberana comenzaba el periodo con tipos a la baja por el deterioro de las expectativas de crecimiento y la esperanza de que la inflación hubiera tocado techo, el tercer trimestre acaba con un fuerte revés del mercado. La mayor agresividad de los bancos centrales y la preocupación por la inflación y las finanzas públicas como consecuencia de los planes de estímulo fiscal que están anunciando los gobiernos para hacer frente a la crisis energética han provocado un fuerte aumento de las rentabilidades, especialmente en el tramo corto de las curvas. En el caso de EE.UU. los tipos a 2 y 10 años suben 133pb y 82pb a 4,28% y 3,83%, habiendo llegado a invertirse la curva hasta niveles

cercanos a -60pb, no vistos desde 1982. En cuanto a Alemania, las subidas son de 111pb para el bono a 2 años a 1,76% y de 77pb para el 10 años a 2,11%, con la curva llegando a aplanarse hasta mínimos desde 2008. Este brusco movimiento al alza de los tipos nominales ha venido en buena medida de la mano de los tipos reales, que en el tramo a 10 años aumentan 101pb en EE.UU. y 71pb en Alemania, mientras que las expectativas de inflación se moderan 19pb a 2,16% y aumentan 6pb a 2,09% respectivamente.

La política de reinversiones del BCE y el anuncio del nuevo instrumento anti-fragmentación, aunque recibido con cierto escepticismo por el mercado, han permitido frenar la ampliación de las primas de riesgo de la deuda periférica europea derivada de la crisis energética y del endurecimiento de las condiciones financieras en la eurozona. La incertidumbre política en Italia, con la dimisión de Draghi y la convocatoria de elecciones anticipadas, que llevaban a S&P a revisar la perspectiva de su calificación crediticia de positiva a estable, y el nerviosismo generado por los resultados electorales del 25-sep, sí se han reflejado en la prima de riesgo italiana, que aumenta en el trimestre 48pb a 241pb, habiendo llegado a tocar máximos desde abr-20 por encima de 250pb. También sube 47pb la prima de riesgo griega (pese a ser la más beneficiada por la flexibilidad del PEPP) a 275pb. Sin embargo, la de Portugal se reduce 1pb a 107pb y la de España aumenta 9pb a 118pb. El tipo del bono español a 10 años sube 87pb a 3,29%.

Tras la fuerte ampliación de los diferenciales de crédito en el primer semestre, el mercado de contado de la deuda corporativa ha mostrado en el tercer trimestre señales de consolidación, a pesar del entorno de aversión al riesgo y de deterioro de las condiciones crediticias de los bancos en EE.UU. y Europa. Destaca además el mejor comportamiento relativo de la deuda de mayor calidad en Europa (-20pb) frente a EE.UU. (+9pb), mientras que en el segmento especulativo los diferenciales se reducen 46pb en ambos mercados.

En cuanto a las materias primas, la debilidad de la demanda ha propiciado una fuerte corrección (Brent -25,1% a \$86,2/b), mientras que el oro no ha conseguido actuar como refugio (-8,3%), debido principalmente a la fortaleza del dólar y una mayor rentabilidad de la deuda pública.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre se ha incrementado ligeramente la duración del fondo, finalizando en 1.56 años. Además se han realizado operaciones de valor relativo tanto intracurva como entre diferentes curvas y se han realizado beneficios en alguna posición que el fondo mantenía.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Broad Market Index Ex Japanese Yen EUR Hedged, dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos. Existirá un control de la volatilidad del fondo para tratar de no superar el 4% anual.

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

El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE A FI ha disminuido un 5,27% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 1,94%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,79%.

El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE CARTERA FI ha disminuido un 2,15% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 0,42%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,06%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,00%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,50%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,66%.

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 -1,82% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,05%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo en general se ha alargado la duración del fondo comprando plazos medios y largos de la curva americana. Se implementan estrategias de aplanamiento de curva en alemana en 2-5 y 2-10 años y estrategias de estrechamiento de diferenciales entre bono de Unión Europea y Alemania. Se toma beneficio en el diferencial CAN-US que teníamos abierto. Por último se cierran todas las estrategias que el fondo mantenía en deuda periférica.

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 1.968.424.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 435.158.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 1.132.552.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE A FI ha sido del 2,37% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,98%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,20%

La volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE CARTERA FI ha sido del 2,37% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,98%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,20%

El fondo emplea el VaR absoluto para calcular la exposición total a riesgo de mercado siendo el máximo de la cartera en el periodo de 29.383.722, el mínimo 22.463.110 y el medio de 24.333.057. El modelo empleado para el cálculo es paramétrico con un horizonte temporal de un mes y un intervalo de confianza del 99%.

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.

Para el resto de 2022 las incertidumbres siguen siendo elevadas. Los Bancos Centrales seguirán subiendo los tipos de interés aunque el mercado ya descuenta, en algunas curvas, tipos de interés muy por encima de los tipos neutrales estimados por los BC?s. Todo ello hace que seamos cautos y moderemos las expectativas de crecimiento. Por otro lado los niveles de tipos alcanzados en algunas zonas geográficas nos hacen ser moderadamente optimistas en cuanto a una posible estabilización de dichas curvas así como un descenso moderado de la volatilidad de los mercados. Por todo ello el fondo mantendrá un posicionamiento cauto y acorde a las incertidumbres y retos del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02208129 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,430 2022-08-12	EUR	0	0,00	80.687	4,41
ES0L02303102 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,482 2023-03-10	EUR	0	0,00	141.689	7,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	222.376	12,16
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	3.431	0,19	3.559	0,19
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.195	0,07	1.247	0,07
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	1.490	0,08	1.508	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.116	0,34	6.314	0,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.116	0,34	228.690	12,50
TOTAL RENTA FIJA		6.116	0,34	228.690	12,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.116	0,34	228.690	12,50
AU0000075681 - DEUDA COMMONWEALTH OF AUST 1,250 2032-05-21	AUD	36.305	2,06	37.098	2,03
DE0001102408 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,225 2026-08-15	EUR	54.950	3,11	67.211	3,68
US91282CEC10 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,875 2027-02-28	USD	74.466	4,22	72.585	3,97
XS1550154626 - BONOS OBLIGA KOMMUNEKREDIT 0,250 2024-02-16	EUR	62.586	3,54	63.633	3,48
XS2369244087 - BONOS REPUBLIC OF CHILE 0,100 2027-01-26	EUR	19.140	1,08	19.746	1,08
XS2397372850 - BONOS OBLIGA EXPORT-IMPORT BANK O 0,682 2024-10-1	EUR	9.975	0,56	10.213	0,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		257.422	14,57	270.486	14,80
DE0001030419 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,678 2022-09-21	EUR	0	0,00	6.017	0,33
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	0	0,00	73.878	4,04
DE0001030823 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 0,254 2023-03-22	EUR	9.940	0,56	0	0,00
EU000A3JZRL5 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MI 1,282 2023-03-23	EUR	141.903	8,03	0	0,00
IT0005492415 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,099 2023-04-14	EUR	0	0,00	36.947	2,02
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		151.843	8,59	116.842	6,39
BE0002832138 - BONOS KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01	EUR	1.738	0,10	1.789	0,10
CA13509PHN65 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 0,950 2025-06-15	CAD	0	0,00	75.484	4,13
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	2.322	0,13	2.377	0,13
CH1142231682 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-11-03	EUR	1.584	0,09	1.630	0,09
CH1168499791 - BONOS UBS GROUP AG 1,000 2025-03-21	EUR	1.648	0,09	1.673	0,09
CH1174335732 - BONOS CREDIT SUISSE GROUP 2,125 2026-10-13	EUR	2.891	0,16	2.998	0,16
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,585 2025-02-18	EUR	0	0,00	61.901	3,39
DE000A3H3J22 - BONOS VANTAGE TOWERS AG 0,375 2027-03-31	EUR	2.540	0,14	2.575	0,14
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	1.630	0,09	1.664	0,09
DE000CBOHRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	3.090	0,17	3.156	0,17
DE000DL19VD6 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,375 2026-06-10	EUR	547	0,03	560	0,03
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	1.532	0,09	1.588	0,09
DK0030485271 - BONOS EURONEXT NV 0,125 2026-05-17	EUR	1.365	0,08	1.415	0,08
EU000A1U9894 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 1,000 2025-09-23	EUR	25.325	1,43	0	0,00
FR0013320033 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,375 2028-02-23	EUR	2.334	0,13	2.344	0,13
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	2.950	0,17	3.045	0,17
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	0	0,00	10.917	0,60
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	96.248	5,45	0	0,00
EU000A3KTGV8 - EMISIONES EUROPEAN UNION 1,941 2026-07-06	EUR	53.722	3,04	0	0,00
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	1.855	0,11	1.891	0,10
FR0013519048 - BONOS CAPGEMINI SE 0,625 2025-06-23	EUR	2.426	0,14	2.466	0,13
FR0014002S57 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,010 2026-05-11	EUR	1.744	0,10	1.807	0,10
FR0014009E10 - BONOS L'OREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	0	0,00	2.260	0,12
US22411WAT36 - RENTA CPPBI CAPITAL INC 0,875 2026-09-09	USD	11.130	0,63	10.822	0,59
US22411WAW64 - RENTA CPPBI CAPITAL INC 3,250 2027-06-15	USD	53.146	3,01	52.021	2,84
US69375W2A88 - RENTA PSP CAPITAL INC 1,000 2026-06-29	USD	58.399	3,31	56.800	3,11
US69376Q2D44 - RENTA PSP CAPITAL INC 3,500 2027-06-29	USD	64.930	3,68	63.345	3,46
USC69798AM55 - RENTA ONTARIO TEACHERS' FI 0,875 2026-09-21	USD	38.063	2,15	37.216	2,04
XS0792977984 - RENTA ALLIANDER NV 2,875 2024-06-14	EUR	15.414	0,87	15.480	0,85
XS0951565091 - RENTA ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	0	0,00	19.512	1,07
XS1291004270 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 1,750 2023-09-17	EUR	0	0,00	7.687	0,42
XS1292384960 - BONOS APPLE INC 1,375 2024-01-17	EUR	18.659	1,06	18.892	1,03
XS1307369717 - BONOS ENEXIS HOLDING NV 1,500 2023-10-20	EUR	6.232	0,35	6.324	0,35
XS1314318301 - BONOS PROCTER & GAMBLE CO 1,125 2023-11-02	EUR	8.309	0,47	8.402	0,46
XS1326311070 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,375 2023-11-27	EUR	3.024	0,17	3.058	0,17
XS1419664997 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 2,875 2026-06-01	EUR	2.067	0,12	2.100	0,11
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	21.496	1,22	21.700	1,19
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	1.668	0,09	1.742	0,10
XS1531174388 - RENTA BARCLAYS PLC 1,875 2023-12-08	EUR	9.038	0,51	9.126	0,50
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	2.242	0,13	2.348	0,13
XS1716820029 - BONOS BARCLAYS PLC 0,625 2023-11-14	EUR	2.959	0,17	2.967	0,16
XS1788515606 - BONOS NATWEST GROUP PLC 1,750 2026-03-02	EUR	1.102	0,06	1.130	0,06
XS1797138960 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	EUR	2.000	0,11	2.024	0,11
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	3.461	0,20	3.503	0,19
XS1846632104 - RENTA EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26	EUR	2.054	0,12	2.106	0,12
XS1856797300 - RENTA WESTPAC BANKING CORP 0,750 2023-10-17	EUR	11.452	0,65	11.554	0,63
XS1857683335 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	0	0,00	14.622	0,80
XS1858912915 - RENTA TERNA - RETE ELETTRI 1,000 2023-07-23	EUR	0	0,00	2.139	0,12
XS1871439342 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	0	0,00	32.069	1,75
XS1888206627 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,125 2023-10-09	EUR	36.838	2,09	37.187	2,03
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	10.091	0,57	10.250	0,56
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	1.057	0,06	1.075	0,06
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	1.461	0,08	1.420	0,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1956973967 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	10.571	0,60	0	0,00
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	1.908	0,11	1.967	0,11
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	2.911	0,16	2.951	0,16
XS1996435688 - BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	1.485	0,08	1.528	0,08
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	1.557	0,09	1.580	0,09
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	3.073	0,17	3.137	0,17
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	2.425	0,14	2.470	0,14
XS2025466413 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 0,625 2025-07-15	EUR	532	0,03	543	0,03
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	3.723	0,21	3.812	0,21
XS2491738352 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 3,125 2025-03-28	EUR	2.170	0,12	2.222	0,12
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	2.653	0,15	0	0,00
XS2534276717 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20	EUR	2.269	0,13	0	0,00
XS2537060746 - BONOS ARCELORMITTAL SA 4,875 2026-09-26	EUR	3.372	0,19	0	0,00
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	1.881	0,11	0	0,00
XS2034626460 - BONOS FEDEX CORP 0,450 2025-08-05	EUR	2.131	0,12	2.174	0,12
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	3.083	0,17	3.198	0,17
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	3.699	0,21	3.772	0,21
XS2075185238 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 0,900 2024-11-19	EUR	1.796	0,10	1.798	0,10
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	2.911	0,16	2.979	0,16
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	2.945	0,17	3.003	0,16
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	EUR	2.901	0,16	2.940	0,16
XS2150054026 - BONOS BARCLAYS PLC 3,375 2025-04-02	EUR	1.714	0,10	1.746	0,10
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	2.044	0,12	2.123	0,12
XS2153405118 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 0,875 2025-06-16	EUR	1.998	0,11	2.045	0,11
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	2.991	0,17	3.064	0,17
XS2178833773 - BONOS STELLANTIS NV 3,875 2026-01-05	EUR	1.503	0,09	1.518	0,08
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	1.372	0,08	1.418	0,08
XS2187689034 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,500 2049-06-17	EUR	1.898	0,11	1.885	0,10
XS2242747181 - BONOS ASAH GROUP HOLDINGS 0,155 2024-10-23	EUR	8.460	0,48	0	0,00
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	1.381	0,08	1.434	0,08
XS2243983520 - RENTA ALD SA 0,375 2023-10-19	EUR	13.395	0,76	13.539	0,74
XS2292486771 - BONOS ACEA SPA 1,003 2025-09-28	EUR	2.020	0,11	2.076	0,11
XS2308321962 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-03-08	EUR	1.906	0,11	1.940	0,11
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.940	0,11	2.050	0,11
XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,010 2024-04-30	EUR	3.997	0,23	4.009	0,22
XS2346206902 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	1.994	0,11	2.042	0,11
XS2354685575 - BONOS EEW ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30	EUR	764	0,04	798	0,04
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	1.900	0,11	2.046	0,11
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	1.277	0,07	1.401	0,08
XS2384734542 - RENTA NIBC BANK NV 0,250 2026-09-09	EUR	2.648	0,15	2.717	0,15
XS2385389551 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 0,125 2025-09-16	EUR	2.517	0,14	2.564	0,14
XS2390400633 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 1,946 2026-05-28	EUR	3.401	0,19	3.555	0,19
XS2397239000 - BONOS HEIMSTADEN BOSTAD TR 0,250 2024-10-13	EUR	3.066	0,17	3.100	0,17
XS2402064559 - BONOS MITSUBISHI HC CAPITA 1,055 2024-10-29	EUR	2.058	0,12	2.118	0,12
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	2.109	0,12	2.172	0,12
XS2411311579 - BONOS NINT FINANCE CORP 0,082 2025-12-13	EUR	1.850	0,10	1.894	0,10
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	2.203	0,12	2.241	0,12
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	2.257	0,13	2.303	0,13
XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	1.616	0,09	1.645	0,09
XS2462324745 - BONOS GSK CONSUMER HEALTHC 1,250 2026-03-29	EUR	1.009	0,06	1.054	0,06
XS2466172280 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,250 2025-04-06	EUR	1.322	0,07	1.350	0,07
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	2.032	0,12	2.093	0,11
XS2480543102 - RENTA CREDIT SUISSE AG 0,125 2024-05-31	EUR	3.802	0,22	3.878	0,21
XS2481287808 - BONOS COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19	EUR	1.464	0,08	1.520	0,08
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	1.281	0,07	1.302	0,07
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	1.686	0,10	1.733	0,09
XS2484339499 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,875 2025-06-01	EUR	760	0,04	780	0,04
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	1.883	0,11	3.783	0,21
XS2491189408 - BONOS A2A SPA 2,500 2026-06-15	EUR	2.181	0,12	2.269	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		747.478	42,31	771.440	42,18
DE000A2R6UJ7 - RENTA MERCEDES-BENZ FINANCI 0,251 2022-08-21	EUR	0	0,00	23.328	1,28
FR0013323722 - RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,600 2023-03-20	EUR	31.213	1,77	31.357	1,71
FR0013448669 - BONOS RCI BANQUE SA 0,250 2023-03-08	EUR	1.663	0,09	1.670	0,09
US05964HAE53 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,125 2023-02-23	USD	20.867	1,18	19.580	1,07
XS0630644168 - RENTA BNG BANK NV 3,875 2023-05-26	EUR	24.624	1,39	0	0,00
XS0882849507 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 3,250 2023-02-01	EUR	18.897	1,07	18.911	1,03
XS0951565091 - RENTA ENI SPA 3,250 2023-07-10	EUR	19.318	1,09	0	0,00
XS1171541813 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 1,125 2023-01-27	EUR	4.816	0,27	4.824	0,26
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	10.845	0,61	0	0,00
XS1291004270 - RENTA IBERDROLA INTERNATIO 1,750 2023-09-17	EUR	7.604	0,43	0	0,00
XS1314238459 - RENTA IREN SPA 2,750 2022-11-02	EUR	6.491	0,37	6.499	0,36
XS1319652902 - BONOS NESTLE FINANCE INTER 0,750 2023-05-16	EUR	7.441	0,42	7.485	0,41
XS1366026679 - BONOS HONEYWELL INTERNATIO 1,300 2023-02-22	EUR	19.953	1,13	0	0,00
XS1374344668 - BONOS AT&T INC 2,750 2023-05-19	EUR	19.936	1,13	20.097	1,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1391085740 - RENTA CK HUTCHISON FINANCE 1,250 2023-04-06	EUR	2.710	0,15	2.727	0,15
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	4.992	0,28	5.012	0,27
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	0	0,00	25.790	1,41
XS1717012014 - RENTA BNZ INTERNATIONAL FUJ 0,500 2023-05-13	EUR	8.170	0,46	8.209	0,45
XS1754213947 - RENTA UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	20.172	1,14	20.199	1,10
XS1799061558 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,875 2023-05-22	EUR	10.706	0,61	10.748	0,59
XS1842961440 - RENTA NORDEA BANK ABP 0,875 2023-06-26	EUR	35.144	1,99	35.374	1,93
XS1857683335 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	14.514	0,82	0	0,00
XS1871439342 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	31.792	1,80	0	0,00
XS1912656375 - BONOS CEZ AS 0,875 2022-11-21	EUR	403	0,02	404	0,02
XS1944456018 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,375 2023-01-31	EUR	6.308	0,36	6.318	0,35
XS1956028168 - BONOS FORTUM OY.JY 0,875 2023-02-27	EUR	1.746	0,10	1.746	0,10
XS2109806369 - BONOS FCA BANK SPA IRELAND 0,250 2023-02-28	EUR	2.803	0,16	2.818	0,15
XS2149270477 - BONOS UBS AG/LONDON 0,750 2023-04-21	EUR	34.644	1,96	34.842	1,91
XS2150053721 - BONOS CIE DE SAINT-GOBAIN 1,750 2023-04-03	EUR	2.106	0,12	2.114	0,12
XS2152058868 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 2,500 2023-04-06	EUR	1.944	0,11	1.958	0,11
XS2177575177 - BONOS E.ON SE 0,375 2023-04-20	EUR	3.860	0,22	3.878	0,21
XS2240133459 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL -0,070 2023-03-15	EUR	18.724	1,06	18.795	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		394.406	22,31	314.683	17,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.551.149	87,78	1.473.451	80,58
TOTAL RENTA FIJA		1.551.149	87,78	1.473.451	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.551.149	87,78	1.473.451	80,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.557.265	88,12	1.702.141	93,08

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)