

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Segundo Semestre 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	1,99	0,98	3,11	2,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,60	-0,48	0,00	-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	1.034.546,25	847.500,90
Nº de Partícipes	23.762	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	902.382	872,2490
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	0,20	0,00	0,20	0,36	0,00	0,36	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	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	-0,11	0,40	-0,35	-0,37	0,22	-0,28	-0,72	-0,35	-0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	15-12-2022	-0,09	13-06-2022	-0,18	09-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,04	01-12-2022	0,07	01-03-2022	0,07	01-03-2022

(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	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,32	0,25	0,37	0,32	0,30	0,10	0,36	0,11	0,10
Ibex-35	1,21	0,95	1,03	1,23	25,12	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,21	0,41	0,11	0,04	0,41	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-**DINEROIII-4195	0,17	0,13	0,23	0,15	0,08	0,04	0,16	0,09	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,01	-0,01	-0,04	-0,03	-0,02	-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.

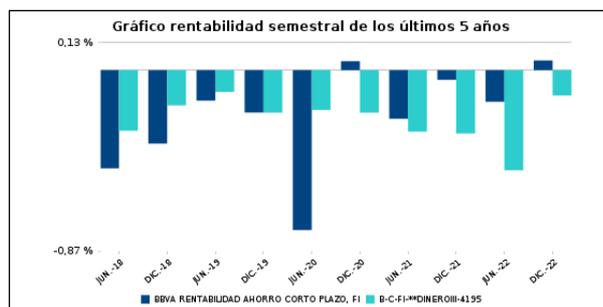
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,11	0,11	0,09	0,09	0,35	0,37	0,37	0,35

(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 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	3.512.182	82.056	-2,38
Renta Fija Internacional	2.133.561	53.207	-1,15
Renta Fija Mixta Euro	662.876	23.765	-1,59
Renta Fija Mixta Internacional	2.231.012	79.386	-2,56
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.804.615	69.759	0,62
Renta Variable Euro	103.990	8.488	-0,51
Renta Variable Internacional	6.023.643	323.764	0,16
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	122.425	5.770	-0,36
Global	21.871.099	730.461	-2,38
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	3.752.594	102.882	0,18
IIC que Replica un Índice	1.732.675	43.894	2,77
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	725.853	26.161	-1,37
Total fondos	44.676.525	1.549.593	-1,41

*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	838.839	92,96	687.002	92,98
* Cartera interior	153.109	16,97	125.120	16,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	683.631	75,76	560.846	75,90
* Intereses de la cartera de inversión	2.099	0,23	1.036	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	63.596	7,05	51.926	7,03
(+/-) RESTO	-54	-0,01	-38	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	902.382	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	438.042	438.042	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,05	51,87	66,68	-46,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	-0,25	-0,13	-139,61
(+) Rendimientos de gestión	0,30	-0,08	0,28	-608,96
+ Intereses	0,57	0,17	0,80	374,73
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-0,19	-0,56	-164,93
± 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)	0,08	-0,06	0,04	-279,31
± 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	49,18
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,17	-0,41	81,32
- Comisión de gestión	-0,20	-0,15	-0,36	-88,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-41,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,83
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	114,88
+ 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	114,88
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	902.382	738.890	902.382	

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

3. Inversiones financieras

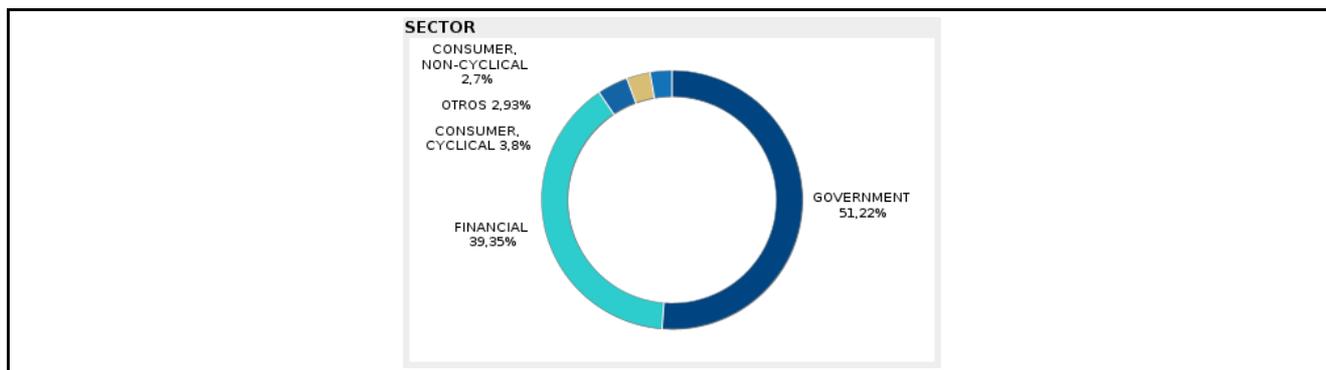
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	153.109	16,97	125.120	16,93
TOTAL RENTA FIJA	153.109	16,97	125.120	16,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	153.109	16,97	125.120	16,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	683.634	75,73	560.838	75,89
TOTAL RENTA FIJA	683.634	75,73	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	683.634	75,73	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	836.743	92,70	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 SANTANDER CONSUMER F 2023-07-04 FÍSICA	14.791	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO REPUBLIC OF ITALY 2023-12-14 FÍSICA	4.860	Inversión
Total subyacente renta fija		19651	
TOTAL OBLIGACIONES		19651	

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

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 01/10/2022 hasta 31/12/2022, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,4%. Durante el 3º trimestre se incrementó la comisión de gestión del 0,30% al 0,40% 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.

A pesar de una inflación que podría haber tocado techo y de la moderación en el ritmo de subida de tipos oficiales en diciembre, la retórica agresiva de los bancos centrales ha seguido afectando a los mercados. Así, el tipo de interés de referencia de la Fed termina 2022 en el rango 4,25%-4,50, su nivel más alto desde 2008, con una subida acumulada de

425pb (25pb en el 1T, 125pb en el 2T, 150pb en el 3T y 125pb en el 4T). Por su parte, el BCE, que abandonaba los tipos negativos en julio, dejaba el tipo de la facilidad de depósito a finales de año en el 2,00% con una subida acumulada de 250pb (125pb tanto en el 3T como en el 4T) y sorprendía también por la contundencia de su mensaje sobre la necesidad de una política monetaria más restrictiva. En este contexto, el mercado aumentaba sus expectativas hasta tasas cercanas al 3,50% hacia mediados de 2023. Por otro lado, tanto la Fed como el BCE han reducido en 2022 sus balances, el primero al dejar de reinvertir parte de los vencimientos de los activos que tiene en su cartera y el segundo al retirar liquidez del mercado con un reembolso anticipado de sus préstamos a largo plazo (TLTRO).

Los activos de renta fija Europea han sufrido una fuerte corrección con los tipos de interés subiendo fuertemente tras los acontecimientos comentados previamente y que han afectado en sobremanera a la parte corta de la curva. Cerramos el año con el Euribor 12 meses a 3.30% y la mayor parte de curvas de letras Europeas acercándose a niveles de 3% lo cual ha supuesto un cambio muy importante. Las expectativas de inflación han comenzado a corregir con la agresiva política monetaria del BCE y cierra el año en niveles de 4.5% (1yr Swap Inflación) a pesar de tener una inflación todavía del 9.2% a finales de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la parte de crédito hemos visto un gradual incremento de spreads tanto en financieros como en corporates para posteriormente volver a una tendencia de estrechamientos a final de semestre. Durante la ampliación que sucedió de forma bastante ordenada fuimos invirtiendo en diferentes momentos y plazos seleccionando nombres de alta calidad crediticia en diferentes vencimientos. En esta ocasión compramos cupones fijos principalmente aumentando así la duración total del portfolio de crédito. A partir de Octubre los spreads de crédito han corregido significativamente y han contribuido de forma importante al desempeño del fondo. A finales de año hemos vendido bonos en la parte más corta (hasta 6 meses) donde veíamos más riesgo ante la dureza del BCE.

Durante el otoño nos hemos puesto cortos de Futuros Euribor (Diciembre 2022) y jugamos un spread de flattening en futuros Euribor (2023 vs 2025) apostando por mayores y más rápidas subidas de tipos por parte del BCE en los próximos meses para recuperar terreno y contener la inflación y soportar el Euro. La primera de ellas apenas aportó y en la segunda se alcanzó el nivel de beneficio buscado y la cerramos a finales de año.

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 aumentado un 22,13% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 8,25%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,23%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,60%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,99%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,05%.

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 -1,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,18% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,12%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los bonos ligados a la inflación han funcionado de forma excelente durante todo el semestre. Los datos de inflación han seguido saliendo muy altos alcanzando su nivel más alto en Octubre en 10.8% para ceder ligeramente a final de año. Hemos sido muy activos incrementando y reduciendo la exposición al activo en diferentes momentos. Ha sido la estrategia más exitosa del fondo durante 2022.

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 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 (vtos 2022) se han quedado muy caras y hemos preferido venderlas antes las agresivas subidas de tipos acaecidas a finales de año. También hemos sido muy activos en compras pre subasta en letras españolas e italianas. Esta actividad ha contribuido

positivamente a la rentabilidad del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 19.651.000 €.

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 13,11%.

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. 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 0,33% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,20%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

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.

Con todo ello cerramos un año muy exitoso. Acabamos el año con una rentabilidad bruta de +0.30% en este entorno tan complejo de subidas fuertes de rentabilidad. El performance del mismo ha sido de + 0.90% explicado por los cuatro puntos anteriores. La TIR de cartera se encuentra en torno a 2.40% con una duración algo más larga de lo que veníamos teniendo (0.52), ante la posibilidad de que el BCE no pueda irse más arriba del 3.5% en su tipo terminal. De cara al futuro estamos muy atentos a los datos de inflación y crecimiento que dictaminarán hasta donde puede subir los tipos el BCE (en precio ahora 3.25-3.50%) y serán los factores decisivos a vigilar para posicionar el fondo. El patrimonio del fondo ha tenido entradas de partícipes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0.150 2023-11-30	EUR	0	0,00	25.612	3,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	25.612	3,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127P0 - BONOS/OBLIGA KINGDOM OF SPAIN -0,317 2022-07-30	EUR	0	0,00	6.507	0,88
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	45.536	5,05	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 -0,409 2023-01-13	EUR	0	0,00	9.060	1,23
ES0L02303102 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,639 2023-03-10	EUR	0	0,00	3.990	0,54
ES0L02306097 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,490 2023-06-09	EUR	0	0,00	4.971	0,67
ES0L02308119 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,370 2023-08-11	EUR	16.688	1,85	0	0,00
ES0L02309083 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,378 2023-09-08	EUR	16.998	1,88	0	0,00
ES0L02310065 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,382 2023-10-06	EUR	16.944	1,88	0	0,00
EU000A3K4DL1 - LETRAS EUROPEAN UNION BILL 0,134 2022-12-09	EUR	0	0,00	15.493	2,10
EU000A3K4DZ1 - LETRAS EUROPEAN UNION BILL 2,311 2023-06-09	EUR	13.302	1,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		109.468	12,13	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	3.487	0,39	0	0,00
ES0378641312 - EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,500 2023-03-17	EUR	8.828	0,98	8.827	1,19
ES0413211873 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2023-03-18	EUR	7.012	0,78	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	5.771	0,64	0	0,00
ES0513495VQ4 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 3,240 2023-12-20	EUR	12.577	1,39	0	0,00
ES05306742H3 - PAPEL ENDESA SA 2,167 2023-02-23	EUR	5.966	0,66	0	0,00
XS2462154050 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO -0,198 2022-10-21	EUR	0	0,00	5.502	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		43.641	4,84	38.154	5,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		153.109	16,97	125.120	16,93
TOTAL RENTA FIJA		153.109	16,97	125.120	16,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		153.109	16,97	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
AT0000A2X2Z8 - LETRAS REPUBLIC OF AUSTRIA -0,284 2023-01-26	EUR	0	0,00	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
BE0312791636 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,409 2023-11-09	EUR	12.662	1,40	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	0	0,00	20.676	2,80
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	18.641	2,07	24.459	3,31
DE0001030906 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,271 2023-11-22	EUR	12.528	1,39	0	0,00
EU000A3K4DU2 - LETRAS EUROPEAN UNION BILL 1,902 2023-04-07	EUR	24.777	2,75	0	0,00
FI4000527510 - LETRAS REPUBLIC OF FINLAND 1,270 2023-05-12	EUR	13.448	1,49	0	0,00
FI4000532874 - LETRAS REPUBLIC OF FINLAND 2,289 2023-08-14	EUR	17.705	1,96	0	0,00
FR0010899765 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,100 2022-07-25	EUR	0	0,00	27.542	3,73
FR0127462895 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,250 2023-10-04	EUR	17.274	1,91	0	0,00
FR0127462903 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,319 2023-11-01	EUR	17.549	1,94	0	0,00
FR0127462911 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,457 2023-11-29	EUR	17.062	1,89	0	0,00
IE00BMD03Q72 - LETRAS REPUBLIC OF IRELAND 0,178 2022-12-19	EUR	0	0,00	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	0	0,00	8.947	1,21
IT0005325946 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,950 2023-03-01	EUR	0	0,00	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	0	0,00	14.587	1,97
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
IT0005505075 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,361 2023-08-14	EUR	16.665	1,85	0	0,00
IT0005508236 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,480 2023-09-14	EUR	16.992	1,88	0	0,00
IT0005512030 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,523 2023-10-13	EUR	25.340	2,81	0	0,00
IT0005512857 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,097 2023-04-28	EUR	20.785	2,30	0	0,00
IT0005518516 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,729 2023-11-14	EUR	16.420	1,82	0	0,00
IT0005523854 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,951 2023-12-14	EUR	17.176	1,90	0	0,00
NL0015000VR9 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHE -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	9.818	1,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		274.842	30,45	212.010	28,69
CH0314209351 - RENTA UBS GROUP AG 2,125 2024-03-04	EUR	5.048	0,56	0	0,00
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 0,424 2023-10-11	EUR	0	0,00	4.050	0,55
FR0013312493 - RENTA BPCE SA 0,875 2024-01-31	EUR	4.844	0,54	0	0,00
FR0013367406 - RENTA BPCE SA 0,625 2023-09-26	EUR	0	0,00	2.475	0,33
FR0013403441 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,250 2024-02-15	EUR	2.917	0,32	0	0,00
FR0013420023 - RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,250 2024-05-17	EUR	4.976	0,55	0	0,00
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	8.829	0,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	0	0,00	6.157	0,83
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	0	0,00	4.935	0,67
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,750 2023-07-26	EUR	0	0,00	994	0,13
XS1517174626 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,000 2023-11-09	EUR	0	0,00	2.947	0,40
XS1586555861 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,125 2023-10-02	EUR	0	0,00	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 BAN 0,625 2023-07-20	EUR	0	0,00	8.946	1,21
XS1871439342 - RENTA COOPERATIEVE 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
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	0	0,00	4.957	0,67
XS1936805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	1.974	0,22	0	0,00
XS1956973967 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	6.303	0,70	0	0,00
XS1980044728 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,983 2024-02-09	EUR	4.321	0,48	0	0,00
XS1987142673 - RENTA BANK OF NOVA SCOTIA 0,500 2024-04-30	EUR	1.914	0,21	0	0,00
XS2168625460 - BONOS PEPSICO INC 0,250 2024-05-06	EUR	4.811	0,53	0	0,00
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 0,665 2023-12-03	EUR	0	0,00	11.144	1,51
XS2437825388 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,355 2024-01-31	EUR	6.375	0,71	6.374	0,86
XS2438833423 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,391 2024-02-01	EUR	5.455	0,60	5.455	0,74
XS2446824729 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,571 2024-02-22	EUR	3.227	0,36	3.218	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		60.994	6,76	107.499	14,54
DE000A289DB1 - BONOS BASF SE 0,101 2023-06-05	EUR	4.924	0,55	0	0,00
DE000A289RC9 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W I-0,379 2023-06-30	EUR	0	0,00	11.956	1,62
DE000A2RYD83 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,625 2023-02-27	EUR	6.968	0,77	0	0,00
DE000CZ40M21 - RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2023-08-28	EUR	3.588	0,40	0	0,00
DK0030495825 - BONOS NYKREDIT REALKREDIT 2,288 2023-10-11	EUR	4.048	0,45	0	0,00
EU000A1G0BC0 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,875 2023-05-23	EUR	5.081	0,56	5.093	0,69
EU000A1G0DK9 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S I-0,673 2022-11-17	EUR	0	0,00	4.517	0,61
EU000A1U9985 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY MI 0,688 2022-10-18	EUR	0	0,00	4.751	0,64
FR0010975656 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,200 2022-12-28	EUR	0	0,00	4.072	0,55
FR0013323672 - BONOS BPCE SA 2,602 2023-03-23	EUR	2.011	0,22	2.010	0,27
FR0013323722 - RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,600 2023-03-20	EUR	2.102	0,23	2.100	0,28
FR0013367406 - RENTA BPCE SA 0,625 2023-09-26	EUR	2.458	0,27	0	0,00
IT0005199267 - BONOS UNICREDIT SPA 2,884 2023-06-30	EUR	2.960	0,33	2.955	0,40
XS0630644168 - RENTA BNG BANK NV 3,875 2023-05-26	EUR	11.628	1,29	0	0,00
XS0895249620 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2023-09-26	EUR	8.540	0,95	0	0,00
XS0986194883 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2023-10-30	EUR	4.268	0,47	0	0,00
XS1115208107 - RENTA MORGAN STANLEY 1,875 2023-03-30	EUR	1.995	0,22	0	0,00
XS1167644407 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,875 2023-01-16	EUR	0	0,00	1.512	0,20
FR0010981746 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,250 2023-02-04	EUR	2.142	0,24	2.147	0,29
FR0011339753 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,150 2022-10-29	EUR	0	0,00	1.042	0,14
FR0013231743 - RENTA BPCE SA 1,125 2023-01-18	EUR	0	0,00	3.015	0,41
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	6.161	0,68	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	0	0,00	3.032	0,41
XS1374993712 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,582 2023-03-03	EUR	1.016	0,11	1.018	0,14
XS1396253236 - CÉDULAS DNB BOLIGKREDITT AS 0,250 2023-04-18	EUR	10.254	1,14	0	0,00
XS1400224546 - EMISIONES EUROFIMA EUROPÄISCH 0,250 2023-04-25	EUR	7.927	0,88	7.968	1,08
XS1424730973 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,750 2023-06-02	EUR	1.195	0,13	1.194	0,16
XS1428769738 - RENTA CREDIT SUISSE AG LON 1,000 2023-06-07	EUR	1.971	0,22	1.991	0,27
XS1457608013 - BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	4.914	0,54	0	0,00
XS1458405898 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,750 2023-07-26	EUR	3.739	0,41	0	0,00
XS1517174626 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 1,000 2023-11-09	EUR	5.887	0,65	0	0,00
XS1529838085 - RENTA MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	0	0,00	6.477	0,88
XS1586555861 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 1,125 2023-10-02	EUR	1.478	0,16	0	0,00
XS1608362379 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,824 2023-01-05	EUR	0	0,00	4.048	0,55
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	0	0,00	10.665	1,44
XS1679158094 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	0	0,00	12.575	1,70
XS1689234570 - BONOS BANCO SANTANDER SA 2,891 2023-03-28	EUR	6.040	0,67	6.037	0,82
XS1718306050 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,500 2023-01-13	EUR	0	0,00	2.212	0,30
XS1731105612 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2023-03-05	EUR	9.542	1,06	6.522	0,88
XS1752476538 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	14.965	1,66	11.046	1,49
XS1754213947 - RENTA UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	0	0,00	1.001	0,14
XS1769040111 - BONOS NOVARTIS FINANCE SA 0,500 2023-08-14	EUR	6.922	0,77	0	0,00
XS1774629346 - RENTA AUSTRALIA & NEW ZEAL 0,625 2023-02-21	EUR	0	0,00	3.016	0,41
XS1787278008 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA L 1,975 2023-03-06	EUR	3.019	0,33	3.021	0,41
XS1837142790 - EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 0,750 2023-06-13	EUR	3.135	0,35	3.147	0,43
XS1837997979 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 1,125 2023-06-14	EUR	3.592	0,40	3.596	0,49
XS1842961440 - RENTA NORDEA BANK ABP 0,875 2023-06-26	EUR	10.655	1,18	10.656	1,44
XS1848875172 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,375 2023-07-03	EUR	4.957	0,55	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1856833543 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,500 2022-11-16	EUR	0	0,00	801	0,11
XS1857683335 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	8.931	0,99	0	0,00
XS1871439342 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	7.920	0,88	0	0,00
XS1872032369 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 0,625 2023-08-30	EUR	6.992	0,77	0	0,00
XS1882544205 - BONOS ING GROEP NV 2,897 2023-09-20	EUR	5.359	0,59	0	0,00
XS1882544627 - RENTA ING GROEP NV 1,000 2023-09-20	EUR	2.747	0,30	0	0,00
XS1883911924 - RENTA DNB BANK ASA 0,600 2023-09-25	EUR	7.854	0,87	0	0,00
XS1888206627 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 1,125 2023-10-09	EUR	12.795	1,42	0	0,00
XS1897489578 - RENTA CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	1.971	0,22	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	0	0,00	3.596	0,49
XS1960678099 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	3.905	0,43	3.901	0,53
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	7.975	0,88	7.960	1,08
XS2148404994 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,898 2023-05-23	EUR	8.402	0,93	0	0,00
XS2152306644 - EMISIONES NORDIC INVESTMENT BA 1,658 2023-04-06	EUR	6.880	0,76	0	0,00
XS2240133459 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,720 2023-03-15	EUR	4.028	0,45	3.030	0,41
XS2258428218 - BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,174 2022-11-16	EUR	0	0,00	1.804	0,24
XS2282093769 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 1,334 2023-07-12	EUR	2.933	0,33	0	0,00
XS2333655210 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 2,228 2023-04-28	EUR	2.919	0,32	2.919	0,40
XS2343835315 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,598 2023-05-25	EUR	4.533	0,50	4.532	0,61
XS2345868744 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,613 2023-05-24	EUR	6.064	0,67	6.063	0,82
XS2346730174 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 2,658 2023-05-26	EUR	3.027	0,34	3.029	0,41
XS2381633150 - BONOS CREDIT SUISSE AG LON 2,984 2023-09-01	EUR	4.917	0,54	0	0,00
XS2384578824 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,977 2023-09-09	EUR	3.965	0,44	0	0,00
XS2388187374 - BONOS MIZUHO INTERNATIONAL 2,881 2023-09-22	EUR	1.415	0,16	0	0,00
XS2417544991 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,972 2023-12-03	EUR	11.161	1,24	0	0,00
XS2571493829 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 3,061 2023-11-23	EUR	6.809	0,75	0	0,00
XS1788584321 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,577 2023-03-09	EUR	14.049	1,56	14.059	1,90
XS1799061558 - RENTA DANSKE BANK A/S 0,875 2023-05-22	EUR	8.181	0,91	4.308	0,58
XS1801780583 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR 0,500 2023-04-06	EUR	3.978	0,44	3.987	0,54
XS1801906279 - BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO 1,788 2023-04-10	EUR	3.018	0,33	3.014	0,41
XS1823532996 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,441 2023-05-22	EUR	2.007	0,22	2.007	0,27
XS1824235219 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,875 2023-05-30	EUR	4.019	0,45	4.002	0,54
XS1824294901 - EMISIONES ASIAN DEVELOPMENT BA 0,200 2023-05-25	EUR	8.962	0,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		347.798	38,52	223.318	30,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		683.634	75,73	560.838	75,89
TOTAL RENTA FIJA		683.634	75,73	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		683.634	75,73	560.838	75,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		836.743	92,70	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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que

determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, las reglas de concesión, consolidación y pago de los miembros del colectivo identificado incluyen la posible entrega de instrumentos por el 50% del total del componente variable que, en su caso, estarían sujetos a un periodo de retención de 1 año desde su entrega. Asimismo, establecen la posibilidad de diferir el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a los mencionados indicadores plurianuales previamente definidos por el Consejo de Administración, que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo a la nueva Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, transponiendo aquellos aspectos compatibles con la política de BBVA AM y su finalidad.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2022, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.339.300 euros; remuneración variable: 6.771.199 euros; y el número de beneficiarios han sido 215, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 15 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2022, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 797.287 euros de retribución fija y 385.594 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.189.221 euros de retribución fija y 965.498 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en www.bbvaassetmanagement.com, incluye información adicional.

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

--