

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI (Código ISIN: ES0159155003)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4864

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S. A., SGIIC (Grupo gestora: BBVA)

Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill. Dicha referencia se toma únicamente a efectos comparativos..

Política de inversión:

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos, y hasta un 20% en depósitos) de emisores y mercados OCDE. Los activos no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y con revisión al menos anual. Como máximo, el 40% de los activos tendrán un plazo remanente de amortización superior a un año. En todo caso, la duración media de la cartera será inferior a 1 año.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, como mínimo un 95% de la exposición total tendrá al menos calidad crediticia media (rating mínimo BBB-), con un máximo del 25% en rating BBB-, y hasta un 5% podrá tener baja calidad (inferior a BBB-). Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. Las entidades de los depósitos tendrán alta calidad crediticia (rating mínimo A). Las emisiones y entidades de los depósitos tendrán el rating mínimo aquí descrito o, si fuera inferior, el que tenga el Reino de España en cada momento.

La exposición máxima al riesgo divisa será del 5%.

Las IIC en que se invierte son IIC financieras de renta fija, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El participante podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 1 año.

Colectivo de inversores a los que se dirige: Partícipes de los fondos absorbidos por el presente fondo.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? se invierte en renta fija pública y/o privada de la OCDE, con la calidad crediticia descrita anteriormente, siendo la duración media de la cartera inferior a un año.

Gastos

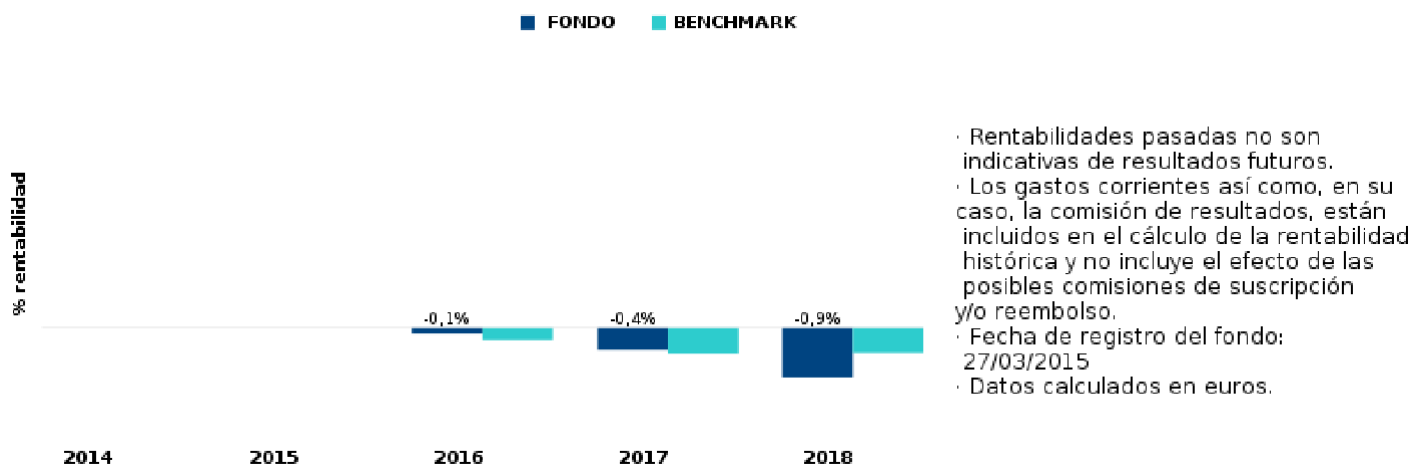
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión | |
| Comisiones de suscripción | 5% |
| Este es el máximo a detracer de su inversión. Consulte a su distribuidor/asesor el importe efectivamente aplicado. | |
| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año | |
| Gastos corrientes | 0,36% |

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S. A. (**Grupo:** BBVA)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 5% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Este fondo está autorizado en España el 27/03/2015 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Fusion Corto Plazo III FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4864

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.915374425, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA Fusion Corto Plazo III FI**

Fecha de registro: 27/03/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.
Perfil de riesgo: 1 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Fija Corto Plazo que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de su cartera es inferior o igual a 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

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|
| N.º de participaciones | 8.703.583,14 | 12.302.961,63 |
| N.º de partícipes | 4.567 | 5.880 |
| Beneficios Brutos Distribuidos por participación | | |
| Inversión mínima | 180000 EUR | |

| Fecha | Patrimonio Fin de periodo (miles de euros) | | Valor liquidativo fin de periodo |
|---------------------|-----------------------------------------------|--|----------------------------------|
| Período del Informe | 85.085 | | 9,7759 |
| 2018 | 112.329 | | 9,8120 |
| 2017 | 153.026 | | 9,9035 |
| 2016 | 225.482 | | 9,9437 |

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 periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | | | Base de Cálculo | Sistema de imputación |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-------|-------|-----------------|-----------------------|
| | Periodo | Acumulado | Total | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,15 | 0,00 | 0,15 | 0,30 | 0,00 | 0,30 Patrimonio |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de Cálculo |
|------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | Periodo | Acumulado | |
| Comisión de depositario | 0,03 | 0,05 | Patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año Actual | Año t-1 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------------|---------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,22 | 1,36 | 2,59 | 4,11 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,24 | -0,24 | -0,24 | -0,24 |

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

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|------------------|------------------------------|--------------------|--------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,37 | -0,12 | -0,09 | -0,13 | -0,04 | -0,92 | -0,40 | -0,11 | |

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

Rentabilidades extremas (1)

| | Trimestre actual | | Ultimo año | | Ultimos 3 años | |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,02 | 23/12/2019 | -0,03 | 23/05/2019 | -0,40 | 29/05/2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,01 | 12/11/2019 | 0,03 | 04/01/2019 | 0,16 | 31/05/2018 |

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado año t-actual | Ultimo trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|-------------------------|------------------------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad (II) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 0,12 | 0,08 | 0,11 | 0,15 | 0,13 | 0,60 | 0,09 | 0,14 | |
| IBEX 35 | 12,48 | 13,03 | 13,42 | 11,04 | 12,44 | 13,76 | 12,96 | 26,04 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,72 | 0,37 | 1,37 | 0,15 | 0,19 | 0,71 | 0,60 | 0,26 | |
| B-C-FI-Ice BofA ML Euro | 0,09 | 0,07 | 0,12 | 0,07 | 0,08 | 0,21 | 0,04 | 0,05 | |
| VaR histórico (III) | -0,32 | -0,32 | -0,33 | -0,34 | -0,35 | -0,36 | -0,09 | -0,09 | |

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

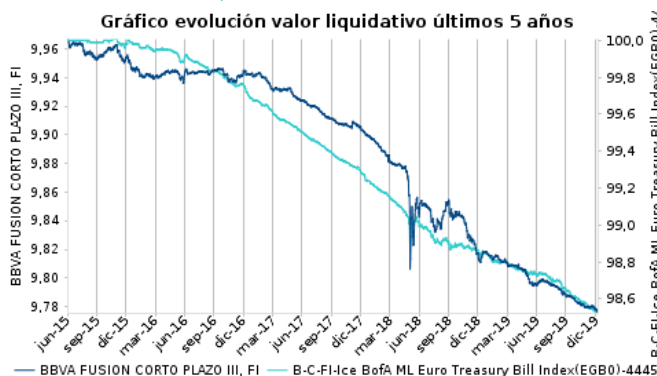
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

| | Acumulado año t-actual | Ultimo trim (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|-----------------------|------------------------------|--------------------|------------|--------|--------|------------|------------|------------|------------|
| | | | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos | 0,37 | 0,09 | 0,09 | 0,10 | 0,09 | 0,63 | 0,54 | 1,62 | |

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.

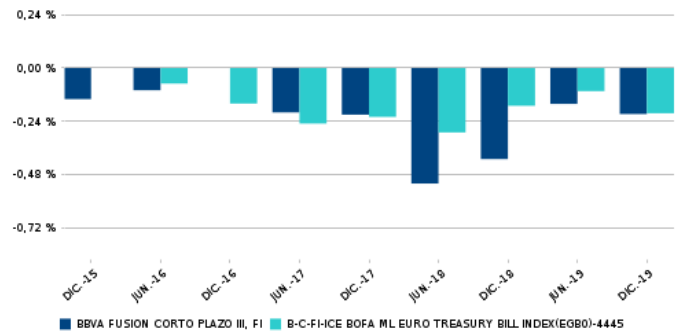
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 27/03/2015 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

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) | N.º de participes* | Rentabilidad media** |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|----------------------|
| Monetario a Corto Plazo | | | |
| Monetario | | | |
| Renta Fija Euro | 1.666.092 | 29.835 | 0,24 |
| Renta Fija Internacional | 425.837 | 14.910 | 0,24 |
| Renta Fija Mixta Euro | 823.878 | 27.003 | 0,62 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 1.280.707 | 51.851 | 1,18 |
| Renta Variable Mixta Euro | | | |
| Renta Variable Mixta Internacional | 1.431.857 | 52.705 | 2,72 |
| Renta Variable Euro | 278.176 | 18.607 | 4,46 |
| Renta Variable Internacional | 2.634.034 | 134.047 | 8,66 |
| IIC de Gestión Pasiva (1) | 260.975 | 13.834 | 4,27 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 24.188 | 694 | -0,95 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 29.644 | 680 | -0,33 |
| De Garantía Parcial | | | |
| Retorno Absoluto | 343.924 | 13.731 | -2,01 |
| Global | 23.137.949 | 660.846 | 2,26 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública | | | |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | | | |
| Renta Fija Euro a Corto Plazo | 2.244.153 | 83.516 | -0,12 |
| IIC que Replica un Índice | 926.568 | 11.271 | 8,42 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad | 2.694.789 | 92.259 | 0,01 |
| Total Fondos | 38.202.771 | 1.205.789 | 2,38 |

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 82.899 | 97,43 | 114.033 | 94,62 |
| * Cartera interior | 9.018 | 10,60 | 28.273 | 23,46 |
| * Cartera exterior | 73.900 | 86,85 | 85.707 | 71,11 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -19 | -0,02 | 52 | 0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | 0,00 | | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 2.169 | 2,55 | 6.485 | 5,38 |
| (+/-) RESTO | 17 | 0,02 | 5 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO | 85.085 | 100,00 | 120.522 | 100,00 |

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 120.522 | 112.329 | 112.329 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | -34,93 | 8,18 | -26,49 | -521,75 |
| - Beneficios brutos distribuidos | | | | |
| ± Rendimientos netos | -0,21 | -0,15 | -0,36 | 25,00 |
| (+) Rendimiento de gestión | -0,02 | 0,03 | 0,01 | -154,42 |
| + Intereses | -1,34 | -0,17 | -1,51 | -664,82 |
| + Dividendos | | | | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,26 | 0,28 | 1,54 | 347,57 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,06 | -0,08 | -0,02 | -180,79 |
| ± Resultados en IIC (realizados o no) | | | | |
| ± Otros resultados | | | | -295,22 |
| ± Otros rendimientos | | | | |
| (-) Gastos repercutidos | -0,19 | -0,18 | -0,37 | -0,79 |
| - Comisión de gestión | -0,15 | -0,15 | -0,30 | -0,52 |
| - Comisión de depositario | -0,03 | -0,02 | -0,05 | -0,52 |
| - Gastos por servicios exteriores | | | | -171,97 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 39,98 |
| - Otros gastos repercutidos | | | | |
| (+) Ingresos | | | | 2.721,22 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| + Comisiones retrocedidas | | | | |
| + Otros ingresos | | | | 2.721,22 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 85.085 | 120.522 | 85.085 | |

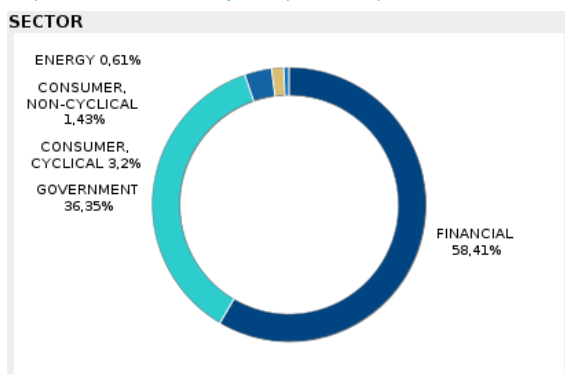
3. Inversiones financieras

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

| 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 | | 4.408 | 5,19 | 19.553 | 16,22 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 4.610 | 5,42 | 8.721 | 7,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.018 | 10,61 | 28.274 | 23,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.018 | 10,61 | 28.274 | 23,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 9.018 | 10,61 | 28.274 | 23,47 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO | | 9.322 | 10,96 | 9.825 | 8,15 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO | | 32.730 | 38,46 | 42.316 | 35,11 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO | | 11.217 | 13,19 | 11.639 | 9,65 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 20.633 | 24,25 | 21.930 | 18,21 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 73.902 | 86,86 | 85.710 | 71,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 73.902 | 86,86 | 85.710 | 71,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 73.902 | 86,86 | 85.710 | 71,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 82.920 | 97,47 | 113.984 | 94,59 |

Notas: El periodo 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.

Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|------------------------|----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Tipo de interés | FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500 | 6.355 | Inversión |
| Tipo de interés | FUTURO EURO\$ 3M UNDERLYING 2500 | 6.353 | Inversión |
| Total Subyacente Otros | | 12.708 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 12.708 | |

4. Hechos Relevantes

| | SÍ | NO |
|------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos. | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos. | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo. | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio. | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora. | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria. | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora. | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo. | X | |
| i. Autorización del proceso de fusión. | X | |
| j. Otros hechos relevantes. | X | |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 01/07/2019 hasta 30/09/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

Con fecha 01/10/2019 hasta 31/12/2019, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,3%.

Con fecha 14/10/2019 se produce una modificación del folleto en CNMV debido al cambio de la vocación inversora a Renta Fija Euro Corto Plazo

Con fecha 13/12/2019 la CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción de BBVA BONOS PLAZO VIII, FI, BBVA BONOS PATRIMONIO RENTAS V, FI, BBVA BONOS RENTAS VII, FI, BBVA RENDIMIENTO EUROPA V, FI y BBVA BONOS PATRIMONIO XVI, FI por BBVA FUSION CORTO PLAZO III, FI.

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SÍ | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%). | | X |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento. | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV). | X | |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente. | | X |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas. | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 3.007.315,25 euros, lo que supone un 0,95% sobre el patrimonio medio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO. a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. El desenlace de las dos grandes referencias del último trimestre (mayoría absoluta del partido conservador en las elecciones del Reino Unido, que favorece una salida ordenada de la UE a corto plazo, y anuncio de acuerdo sobre la fase uno de la negociación comercial entre EE.UU. y China) ha permitido cerrar el año con ganancias adicionales en los activos de riesgo. Aunque las dudas sobre el Brexit y la guerra comercial no se han disipado por completo, los activos de los países más expuestos a la incertidumbre política y comercial, en particular del mundo emergente, han sido los más beneficiados. En lo que a los tipos de interés hace referencia cerramos el año en Europa con tipos de interés negativos en gran parte de las curvas y mayor compresión de spreads tras la reactivación del QE. Los tipos a corto plazo siguen firmemente anclados en niveles muy bajos, al final del año si hemos tenido ciertos repuntes en los tramos largos de las curvas de los diferentes países. Tras el relevo de Draghi en el BCE, estamos a la espera de que Lagarde vaya clarificando su posición y políticas de acción. A día de hoy se hace difícil pensar en cambios importantes con la información obtenida hasta ahora. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. La estructura del fondo no ha sufrido alteraciones durante los últimos meses del año. 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 disminuido un 29,40% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 22,33%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,19%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,22%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,21%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,12% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,20%. 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. La principal apuesta del fondo son los linkers ligados a la inflación Europea. Los mismos se han comportado razonablemente bien aportando alrededor de 30pb vs nominales en el conjunto del año como preveíamos cuando implantamos la estrategia. Tenemos un 15%-20% en bonos nominales de Gobiernos. Principalmente hemos sido activos en las curvas españolas y sobre todo italianas. En estos últimos la compresión de spreads continúa siguiendo la tónica del año. Nos hemos quedado cortos contra el benchmark pensando que el movimiento ya está agotado. En cuanto a crédito mucha estabilidad gracias por un lado a las continuas compras por parte del BCE que ofrece un fuerte soporte al mercado. Por otro lado la ausencia de presiones inflacionistas así como el sesgo laxo por parte del banco central han contribuido a la estabilidad en los spreads de crédito. La duración del fondo está actualmente en 0.6 y una YTM de -0.13%. 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 otro tipo de obligaciones por un importe de 12.708.000 €. 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 19,15%. d) Otra información sobre inversiones. No se ha recibido todavía indemnización por las class action o demandas colectivas a la que está adherido el fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio. 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. La volatilidad del fondo ha sido del 0,09%, inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,10%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,32%. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. 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. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS. El fondo podrá soportar gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión, permitiendo entre otras cosas contrastar y fundamentar con mayor profundidad las mismas. Para 2020 el importe presupuestado para cubrir estos gastos son: 774,00€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No hay compartimentos de propósito

especial. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. Para los próximos meses no esperamos grandes cambios a la espera de más claridad por parte de la nueva presidenta del BCE aunque pensamos que los instrumentos de política monetaria en Europa están agotados salvo quizás algo más de generosidad en el sistema de Tiering. Sigue el debate sobre la posible implantación de políticas fiscales más expansivas para tratar de afianzar e incrementar la actividad en la Eurozona.

10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIC [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 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 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 y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

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 se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y 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. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorece 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 los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área 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, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos 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, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV.™

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

Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|-----------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES00000126W8 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30 | EUR | 0 | | 10.998 | 9,13 |
| ES0000090714 BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 4,850 2020-03-17 | EUR | 0 | | 1.038 | 0,86 |
| ES0000093361 BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,929 2020-03-0 | EUR | 1.796 | 2,11 | 1.797 | 1,49 |
| ES0000101800 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,121 2020-04-3 | EUR | 1.401 | 1,65 | 1.401 | 1,16 |
| ES0001352303 BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA 4,805 2020-03-26 | EUR | 209 | 0,25 | 209 | 0,17 |
| ES0001380114 BONOS/OBLIGA. PRINCIPALITY OF ASTUJ 0,136 2020-04- | EUR | 1.002 | 1,18 | 1.000 | 0,83 |
| ES0L02001177 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,389 2020-01-17 | EUR | 0 | | 3.110 | 2,58 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO | | 4.408 | 5,19 | 19.553 | 16,22 |
| ES0378641304 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,031 2020-06-17 | EUR | 1.504 | 1,77 | 4.514 | 3,75 |
| ES0513495SW8 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 0,130 2020-05-28 | EUR | 601 | 0,71 | 601 | 0,50 |
| ES0513495SX6 PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F -0,170 2020-06-18 | EUR | 2.505 | 2,94 | 2.504 | 2,08 |
| ES0513862LY0 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -0,150 2019-10-09 | EUR | 0 | | 501 | 0,42 |
| ES0513862MB6 PAGARÉS BANCO DE SABADELL SA -1,084 2019-11-06 | EUR | 0 | | 601 | 0,50 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 4.610 | 5,42 | 8.721 | 7,25 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 9.018 | 10,61 | 28.274 | 23,47 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 9.018 | 10,61 | 28.274 | 23,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 9.018 | 10,61 | 28.274 | 23,47 |
| FR0010050559 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25 | EUR | 0 | | 9.825 | 8,15 |
| FR0013140035 DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01 | EUR | 9.322 | 10,96 | 0 | |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO | | 9.322 | 10,96 | 9.825 | 8,15 |
| BE0312765374 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,524 2019-07-11 | EUR | 0 | | 901 | 0,75 |
| BE0312766380 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,548 2019-09-12 | EUR | 0 | | 3.806 | 3,16 |
| BE0312767396 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,542 2019-11-07 | EUR | 0 | | 1.904 | 1,58 |
| DE0001030526 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15 | EUR | 8.162 | 9,59 | 2.896 | 2,40 |
| FR0010050559 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25 | EUR | 7.687 | 9,03 | 0 | |
| FR0010850032 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25 | EUR | 0 | | 3.825 | 3,17 |
| IT0004380546 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2019-09-15 | EUR | 0 | | 6.784 | 5,63 |
| IT0005009839 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,969 2019-11-15 | EUR | 0 | | 2.514 | 2,09 |
| IT0005056541 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,460 2020-12-15 | EUR | 1.007 | 1,18 | 0 | |
| IT0005329336 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,095 2020-03-30 | EUR | 1.401 | 1,65 | 1.400 | 1,16 |
| IT0005344855 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,948 2019-09-13 | EUR | 0 | | 1.495 | 1,24 |
| IT0005350514 DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,164 2020-11-27 | EUR | 1.002 | 1,18 | 0 | |
| IT0005358152 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,086 2020-01-14 | EUR | 0 | | 1.201 | 1,00 |
| IT0005362634 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,200 2020-02-14 | EUR | 0 | | 1.950 | 1,62 |
| IT0005365454 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,074 2020-03-13 | EUR | 0 | | 2.001 | 1,66 |
| IT0005365462 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,081 2019-09-30 | EUR | 0 | | 2.001 | 1,66 |
| IT0005367872 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,079 2020-04-14 | EUR | 0 | | 1.800 | 1,49 |
| IT0005367880 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,020 2019-10-31 | EUR | 0 | | 1.801 | 1,49 |
| IT0005371890 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,127 2020-05-14 | EUR | 1.101 | 1,29 | 1.600 | 1,33 |
| IT0005374266 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,075 2020-06-12 | EUR | 1.301 | 1,53 | 1.300 | 1,08 |
| IT0005374274 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,081 2019-12-31 | EUR | 0 | | 2.401 | 1,99 |
| IT0005378788 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,175 2020-07-14 | EUR | 1.202 | 1,41 | 0 | |
| IT0005381824 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,213 2020-08-14 | EUR | 1.001 | 1,18 | 0 | |
| IT0005383523 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,256 2020-09-14 | EUR | 2.205 | 2,59 | 0 | |
| IT0005383531 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,233 2020-03-31 | EUR | 3.004 | 3,53 | 0 | |
| IT0005387078 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,204 2020-10-14 | EUR | 802 | 0,94 | 0 | |
| IT0005389561 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,116 2020-11-13 | EUR | 1.854 | 2,18 | 0 | |
| IT0005389587 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,225 2020-05-29 | EUR | 1.001 | 1,18 | 0 | |
| XS0439945907 BONOS/OBLIGA. C.A. ANDALUCIA 5,200 2019-07-15 | EUR | 0 | | 736 | 0,61 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO | | 32.730 | 38,46 | 42.316 | 35,11 |
| ES0413211121 CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2021-01-24 | EUR | 1.045 | 1,23 | 0 | |
| FR0013394699 BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,061 2021-01-14 | EUR | 1.003 | 1,18 | 1.003 | 0,83 |
| XS0968433135 RENTA WELLS FARGO & CO 2,250 2020-09-03 | EUR | 0 | | 1.030 | 0,85 |
| XS1287714502 BONOS TORONTO-DOMINION BAN 0,157 2020-09-08 | EUR | 0 | | 1.007 | 0,84 |
| XS1346315200 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20 | EUR | 1.017 | 1,20 | 0 | |
| XS1458408306 BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,688 2021-07-27 | EUR | 1.015 | 1,19 | 1.014 | 0,84 |
| XS1590041478 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,050 2020-07-30 | EUR | 0 | | 1.005 | 0,83 |
| XS1691466756 BONOS BANK OF MONTREAL 0,102 2021-09-28 | EUR | 1.007 | 1,18 | 0 | |
| XS1752918901 BONOS JPMORGAN CHASE BANK 0,354 2021-06-18 | EUR | 1.011 | 1,19 | 0 | |
| XS1859197656 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,189 2020-07-23 | EUR | 0 | | 1.506 | 1,25 |
| XS1859424811 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,189 2020-07-24 | EUR | 0 | | 1.411 | 1,17 |
| XS1860992574 BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 0,190 2020-07-30 | EUR | 0 | | 1.686 | 1,40 |
| XS1914936999 BONOS ING BANK NV 0,090 2020-11-26 | EUR | 0 | | 703 | 0,58 |
| XS1917808849 BONOS WESTPAC BANKING CORP 0,178 2020-12-04 | EUR | 0 | | 467 | 0,39 |
| XS1978200555 RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR -0,245 2021-04-09 | EUR | 1.503 | 1,77 | 0 | |
| XS2013531228 BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,402 2021-06-18 | EUR | 809 | 0,95 | 807 | 0,67 |
| XS2035557334 BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,056 2021-08-02 | EUR | 800 | 0,94 | 0 | |

Notas: El periodo 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.

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| XS2041043527 BONOS BMW FINANCE NV 0,101 2021-08-16 | EUR | 1.204 | 1,42 | 0 | |
| XS2093769383 BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,200 2021-12-17 | EUR | 803 | 0,94 | 0 | |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO | | 11.217 | 13,19 | 11.639 | 9,65 |
| BE6285450449 BONOS ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,350 2020-03-17 | EUR | 904 | 1,06 | 0 | |
| DE000A19Y1P6 BONOS DAIMLER INTERNATIONAL 0,190 2020-04-09 | EUR | 806 | 0,95 | 805 | 0,67 |
| FR0125661829 PAPEL AXA BANK BELGIUM SA -0,203 2020-05-14 | EUR | 802 | 0,94 | 802 | 0,67 |
| XS0197646218 RENTA CITIGROUP INC 5,000 2019-08-02 | EUR | 0 | | 1.021 | 0,85 |
| XS0453908377 RENTA GE CAPITAL EUROPEAN 5,375 2020-01-23 | EUR | 500 | 0,59 | 500 | 0,41 |
| XS0873793375 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,000 2020-01-14 | EUR | 0 | | 661 | 0,55 |
| XS0906815088 RENTA PHILIP MORRIS INTERN 1,750 2020-03-19 | EUR | 1.006 | 1,18 | 0 | |
| XS0933604943 RENTA REPSOL INTERNATIONAL 2,625 2020-05-28 | EUR | 812 | 0,95 | 0 | |
| XS0968433135 RENTA WELLS FARGO & CO 2,250 2020-09-03 | EUR | 1.030 | 1,21 | 0 | |
| XS1098036939 BONOS SANTANDER UK PLC 0,392 2019-08-13 | EUR | 0 | | 1.010 | 0,84 |
| XS1139320151 BONOS MORGAN STANLEY 0,388 2019-11-19 | EUR | 0 | | 904 | 0,75 |
| XS1168003900 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2020-01-14 | EUR | 702 | 0,83 | 705 | 0,58 |
| XS1188117391 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,900 2020-02-18 | EUR | 1.712 | 2,01 | 2.726 | 2,26 |
| XS1197832832 BONOS COCA-COLA CO/THEJ -0,274 2019-09-09 | EUR | 0 | | 1.304 | 1,08 |
| XS1206712868 BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,188 2020-03-20 | EUR | 503 | 0,59 | 503 | 0,42 |
| XS1241229704 RENTA DANSKE BANK A/S 0,750 2020-05-04 | EUR | 1.005 | 1,18 | 0 | |
| XS1301773799 BONOS CARREFOUR BANQUE SA 0,625 2019-10-21 | EUR | 0 | | 403 | 0,33 |
| XS1317969944 EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 1,000 2020-11-10 | EUR | 1.012 | 1,19 | 0 | |
| XS1325080890 RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25 | EUR | 512 | 0,60 | 0 | |
| XS1458405112 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,188 2019-07-26 | EUR | 0 | | 503 | 0,42 |
| XS1618349804 BONOS BMW FINANCE NV -0,074 2019-11-22 | EUR | 0 | | 1.103 | 0,92 |
| XS1627773606 BONOS NATWEST MARKETS PLC 0,035 2020-06-08 | EUR | 401 | 0,47 | 0 | |
| XS1683847005 BONOS BARCLAYS BANK PLC 0,032 2020-01-15 | EUR | 1.002 | 1,18 | 0 | |
| XS1718416586 BONOS BASF SE -0,304 2019-11-15 | EUR | 0 | | 1.005 | 0,83 |
| XS1746116299 BONOS UBS AG/LONDON 0,190 2020-01-10 | EUR | 0 | | 252 | 0,21 |
| XS1789496244 BONOS HSBC BANK PLC 0,132 2020-03-09 | EUR | 0 | | 1.008 | 0,84 |
| XS1799522468 BONOS NATIONAL AUSTRALIA B 0,190 2020-03-27 | EUR | 0 | | 504 | 0,42 |
| XS1846754551 BONOS SANTANDER CONSUMER F 0,090 2020-01-06 | EUR | 1.002 | 1,18 | 1.001 | 0,83 |
| XS1859197656 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,092 2020-07-23 | EUR | 1.508 | 1,77 | 0 | |
| XS1914936999 BONOS ING BANK NV -0,067 2020-11-26 | EUR | 703 | 0,83 | 0 | |
| XS1943434420 PAPEL RED ELECTRICA FINANCI -0,274 2019-07-25 | EUR | 0 | | 501 | 0,42 |
| XS2007382927 PAPEL CAIXABANK SA -0,213 2020-02-28 | EUR | 2.004 | 2,36 | 2.003 | 1,66 |
| XS2015292126 PAPEL CAIXABANK SA -0,233 2020-06-15 | EUR | 1.504 | 1,77 | 1.503 | 1,25 |
| XS2015316750 PAPEL BPCE SA -0,243 2020-06-15 | EUR | 1.203 | 1,41 | 1.203 | 1,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 20.633 | 24,25 | 21.930 | 18,21 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 73.902 | 86,86 | 85.710 | 71,12 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 73.902 | 86,86 | 85.710 | 71,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 73.902 | 86,86 | 85.710 | 71,12 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 82.920 | 97,47 | 113.984 | 94,59 |

Notas: El periodo 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.

