

BBVA BONOS CP, FI

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2022 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4105

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, 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.900 108 598, 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 BONOS CP, FI

Fecha de registro: 20/02/2009

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 Euro que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de la cartera será igual o inferior a 6 meses. El vencimiento de los activos no superará los 18 meses, salvo aquellos activos de cupón variable referenciado a índices monetarios y 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	27.809.206,29	16.894.128,27
N.º de partícipes	9.527	7.775
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	600 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	277.762		9,9881
2021	168.324		9,9635
2020	217.673		9,9950
2019	198.680		10,0737

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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,59	1,33	0,59	2,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,36	-0,48	-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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	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
Rentabilidad IIC	0,25	0,25	-0,04	0,00	-0,12	-0,32	-0,78		

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 (%)	-0,05	10/03/2022	-0,05	10/03/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	01/03/2022	0,06	01/03/2022		

(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	0,27	0,27	0,14	0,08	0,06	0,09	0,32		
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44		
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53		
B-C-FI-BBVABNSCASH-4241	0,08	0,08	0,06	0,03	0,02	0,04	0,07		
VaR histórico (III)	-0,01	-0,01	-0,47	-0,49	-0,50	-0,47	-0,53		

(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.

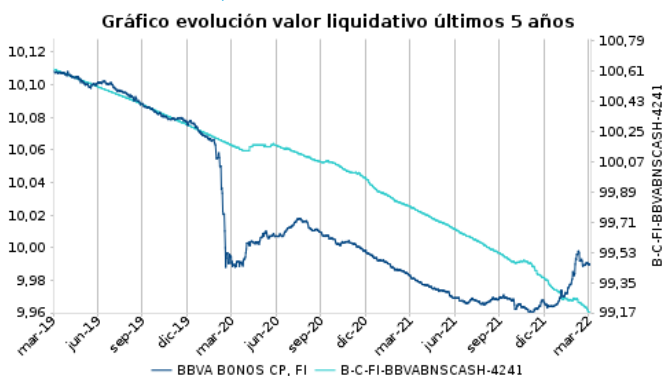
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	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	0,08	0,08	0,08	0,06	0,08	0,30	0,33	0,32	0,40

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.

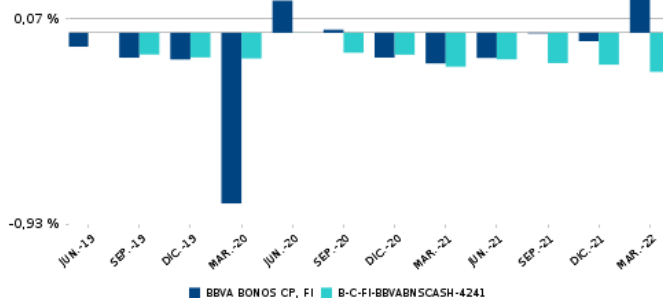
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados 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 trimestral de los últimos 3 años



El 29/03/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

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**
Renta Fija Euro	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
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	2.341.245	92.110	0,15
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	829.332	28.352	-2,40
Total Fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

* 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 período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	257.459	92,69	154.516	91,80
* Cartera interior	51.086	18,39	35.734	21,23
* Cartera exterior	206.036	74,18	118.683	70,51
* Intereses de la cartera de inversión	337	0,12	100	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.316	7,31	13.817	8,21
(+/-) RESTO	-13	0,00	-10	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	277.762	100,00	168.324	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)	168.324	187.510	168.324	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	54,09	-10,98	54,09	-670,44
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,21	-0,04	0,21	-661,14
(+) Rendimiento de gestión	0,28	0,03	0,28	
+ Intereses	-0,02	-0,09	-0,02	77,43
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,35	0,14	0,35	182,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,05	-144,13
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				1.050,00
(-) Gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	13,55
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-12,91
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-12,91
- Gastos por servicios exteriores				10,16
- Otros gastos de gestión corriente				-93,18
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	277.762	168.324	277.762	

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 MÁS DE 1 AÑO		2.510	0,90	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		35.497	12,77	31.394	18,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		2.830	1,02	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		10.249	3,69	4.338	2,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.086	18,38	35.732	21,21
TOTAL RENTA FIJA		51.086	18,38	35.732	21,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.086	18,38	35.732	21,21
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		16.009	5,76	8.043	4,78
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		76.767	27,64	61.357	36,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		36.444	13,11	9.120	5,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		76.813	27,68	40.165	23,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		206.033	74,19	118.685	70,50
TOTAL RENTA FIJA		206.033	74,19	118.685	70,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		206.033	74,19	118.685	70,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		257.119	92,57	154.417	91,71

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	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	3.013	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	2.411	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	5.563	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	2.806	Inversión
Total Subyacente Renta Fija	13.793	
TOTAL OBLIGACIONES	13.793	

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 01/01/2022 hasta 31/03/2022, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,25%.

Con fecha 04/02/2022 se registra en CNMV hecho relevante al objeto de incluir la posibilidad de aplicar mecanismos anti-dilución (swing pricing) por parte de la entidad gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

En el 1T se ha confirmado un cambio drástico en la política monetaria global ante el agravamiento de las tensiones inflacionistas. Por un lado, la Fed priorizaba la estabilidad de precios sobre el posible impacto del conflicto bélico en el crecimiento y, tras subir 25pb el tipo oficial al 0,25%-0,5% en marzo, proyectaba 6 subidas adicionales de 25pb en 2022 y 3 ó 4 más en 2023 al 2,75%. Además, y tras la finalización de las compras de activos, el presidente Powell anunciaba que la Fed podría empezar a reducir su balance tan pronto como en mayo, y que el alto riesgo de inflación podría hacer que los tipos se movieran más rápido y en mayor medida de lo proyectado. Por otro lado, tras la finalización del programa de emergencia frente a la pandemia, el BCE anunciaba en marzo una reducción más rápida de lo previsto del programa de compras ordinario APP (€40mm en abril, €30mm en mayo y €20mm en junio) que podría concluir en el 3T, añadiendo que cualquier ajuste de tipos tendría lugar algo después del final del programa. Aunque la presidenta Lagarde insistía en que la normalización monetaria se produciría con flexibilidad y opcionalidad por la crisis de Ucrania, el mercado está descontando subidas del tipo de depósito (ahora en -0,5%) de más de 50pb en 2022. Tanto las curvas de letras como los fixings del Euribor han empezado a descontar tensionamiento con repuntes significativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto al posicionamiento del fondo se han realizado algunos cambios en la estructura del mismo que teniendo en cuenta la situación del mercado, centrándose sobre todo en bonos ligados a la inflación, renta fija privada y los bonos y letras periféricos.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 65,02% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 22,53%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,08%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,48%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,59%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,25%.

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 -2,77%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,15% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,19%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se ha focalizado en las siguientes inversiones:

Los bonos ligados a la inflación han tenido un comportamiento sensacional durante este trimestre. La salida de la pandemia ha sido mucho más inflacionista de lo esperado y se ha juntado con la inesperada guerra iniciada por Rusia con lo que todas las commodities han subido de forma generalizada. Especialmente los precios energéticos son los que más han escalado en Europa y dada la fuerte dependencia que tenemos del gas ruso el impacto está siendo bastante notorio. Hemos estado todo el periodo con una posición importante en este activo y a finales de marzo empezamos a tomar beneficio reduciendo la posición a la mitad ante unos niveles que han sobrepasado expectativas.

En cuanto al crédito empezamos el año con volatilidad y cierto ensanchamiento de los diferenciales de crédito acompañando el comienzo de la estrategia de salida del ECB que ha comenzado a adelantar la finalización de los diferentes programas de compras de activos. Tras las ampliaciones y cierta estabilización del mercado hemos incrementado nuestra posición en crédito invirtiendo por fin en rentabilidades positivas en corporates y financieros de entre 12 y 18 meses. Pensamos que es un activo que debe funcionar razonablemente bien en este entorno.

En lo que a la parte de Gobiernos hace referencia destacar la creciente pendiente que observamos en las curvas de los diferentes países. Se ha empezado a poner en precio que el ECB va a tener que subir tipos por las elevadas cifras de inflación y su persistencia con el fin de tratar de bajar las expectativas. Hemos estado bastante activos entre diferentes países y plazos y finalmente hemos reducido exposición a este activo pensando que todavía tiene que recoger parte del repricing de la curva a pesar de la abundante liquidez en el sistema que lo mantiene demandado.

El fondo ha tenido un rendimiento sobresaliente en este Trimestre empujado por todas las inversiones antes mencionadas. Cerramos el periodo con una rentabilidad bruta de +0.31% y un performance positivo de 50p.b. La TIR media de cartera se encuentra ahora en torno a -0.18% tras los repuntes de las últimas semanas. La duración media se encuentra actualmente en 0.62.

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 13.793.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,02. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,27%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,27% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,08%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a los próximos meses seguimos viendo una inflación bastante persistente y el ECB se puede ver obligado a actuar finalizando totalmente los programas de compras y normalizar su política monetaria donde seguimos teniendo tipos negativos. Por ello seguimos algo largos de inflación para aprovechar repuntes de la inflación (previsiblemente hasta verano) y cortos en los plazos más largos de Gobiernos (incremento pendientes). En la parte de crédito nos hemos centrado en la parte larga donde vemos más colchón tras las ampliaciones vistas hace unas semanas con el inicio de la guerra y donde el movimiento parece más contenido.

*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."

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F84 DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,527 2023-04-30	EUR	2.510	0,90	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		2.510	0,90	0	
ES00000123K0 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,850 2022-01-31	EUR	0		4.026	2,39
ES00000123U9 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,400 2023-01-31	EUR	3.148	1,13	0	
ES0000101636 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 3,875 2022-09-0	EUR	6.112	2,20	0	
ES0000107468 BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 4,000 2022-10-2	EUR	1.483	0,53	0	
ES0001352568 BONOS/OBLIGA. XUNTA DE GALICIA -0,404 2022-12-12	EUR	3.004	1,08	0	
ES05000909R6 PAGARES C.A. ANDALUCIA -0,487 2022-09-30	EUR	2.110	0,76	2.110	1,25
ESOL02203047 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,682 2022-03-04	EUR	0		4.005	2,38
ESOL02204086 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,600 2022-04-08	EUR	0		5.169	3,07
ESOL02205067 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,585 2022-05-06	EUR	0		5.929	3,52
ESOL02206107 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,522 2022-06-10	EUR	4.323	1,56	4.324	2,57
ESOL02207089 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,545 2022-07-08	EUR	3.821	1,38	3.821	2,27
ESOL02209093 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,553 2022-09-09	EUR	2.010	0,72	2.010	1,19
ESOL02211115 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,364 2022-11-11	EUR	3.463	1,25	0	
ESOL02212097 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,514 2022-12-09	EUR	3.011	1,08	0	
ESOL02303102 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,457 2023-03-10	EUR	3.012	1,08	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		35.497	12,77	31.394	18,64
ES0200002022 RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 0,800 2023-07-05	EUR	2.830	1,02	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		2.830	1,02	0	
ES0378641312 EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,500 2023-03-17	EUR	1.209	0,44	0	
ES0413679343 CÉDULAS BANKINTER SA 0,875 2022-08-03	EUR	3.034	1,09	3.036	1,80
ES0530670ZG3 PAGARÉS ENDESA SA -0,506 2022-02-28	EUR	0		1.302	0,77
ES0530674326 PAGARÉS ENDESA SA -0,324 2022-05-27	EUR	2.001	0,72	0	
XS2462154050 PAPEL IBERDROLA INTERNATIO -0,198 2022-10-21	EUR	4.005	1,44	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		10.249	3,69	4.338	2,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51.086	18,38	35.732	21,21
TOTAL RENTA FIJA		51.086	18,38	35.732	21,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.086	18,38	35.732	21,21
DE0001030542 DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	10.836	3,90	8.043	4,78
FR0010585901 DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,100 2023-07-25	EUR	5.173	1,86	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE 1 AÑO		16.009	5,76	8.043	4,78
AT0000A0U3T4 DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 3,400 2022-11-22	EUR	0		3.117	1,85
AT0000A2SKX9 LETRAS REPUBLIC OF AUSTRIA -0,643 2022-07-28	EUR	1.909	0,69	1.909	1,13
BE0312783559 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,651 2022-07-14	EUR	0		3.020	1,79
BE0312785570 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,649 2022-11-10	EUR	3.319	1,19	3.319	1,97
BE0312786586 LETRAS KINGDOM OF BELGIUM -0,624 2023-01-12	EUR	3.014	1,09	0	
DE0001030435 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,664 2022-11-23	EUR	3.464	1,25	0	
DE0001030443 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,674 2022-12-14	EUR	4.469	1,61	1.660	0,99
EU000A3JZP94 LETRAS EUROPEAN STABILITY M -0,608 2022-04-14	EUR	2.209	0,80	2.209	1,31
EU000A3K4C67 LETRAS EUROPEAN UNION BILL -0,672 2022-05-06	EUR	3.611	1,30	3.613	2,15
EU000A3K4C83 LETRAS EUROPEAN UNION BILL -0,642 2022-07-08	EUR	1.705	0,61	0	
EU000A3K4C91 LETRAS EUROPEAN UNION BILL -0,616 2022-08-05	EUR	3.459	1,25	0	
EU000A3K4DB2 LETRAS EUROPEAN UNION BILL -0,648 2022-09-09	EUR	4.413	1,59	0	
FR0010899765 DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,100 2022-07-25	EUR	12.356	4,45	16.746	9,95
FR0126893686 LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,645 2022-06-01	EUR	1.704	0,61	0	
FR0127034686 LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,644 2022-08-24	EUR	2.757	0,99	0	
FR0127034702 LETRAS FRENCH REPUBLIC -0,598 2023-01-25	EUR	2.412	0,87	0	
IT0004801541 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 5,500 2022-09-01	EUR	5.173	1,86	2.091	1,24
IT0005086886 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,350 2022-04-15	EUR	0		4.034	2,40
IT0005104473 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,003 2022-06-15	EUR	0		3.411	2,03
IT0005137614 BONOS REPUBLIC OF ITALY 0,153 2022-12-15	EUR	5.041	1,81	5.033	2,99
IT0005277444 DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,900 2022-08-01	EUR	4.022	1,45	0	
IT0005412348 DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,567 2022-05-30	EUR	4.463	1,61	7.778	4,62
IT0005422487 DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,471 2022-09-28	EUR	3.006	1,08	0	
IT0005472953 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,466 2022-12-14	EUR	0		3.417	2,03
IT0005482937 LETRAS REPUBLIC OF ITALY -0,491 2022-08-31	EUR	4.261	1,53	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		76.767	27,64	61.357	36,45
DE000A289RC9 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W -0,379 2023-06-30	EUR	2.707	0,97	0	
DE000C240M21 RENTA COMMERZBANK AG 0,500 2023-08-28	EUR	1.504	0,54	0	
EU000A1G0BC0 EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,875 2023-05-23	EUR	3.074	1,11	0	
IT0005199267 BONOS UNICREDIT SPA 0,227 2023-06-30	EUR	1.200	0,43	1.207	0,72
XS1458405898 BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,750 2023-07-26	EUR	1.007	0,36	0	
XS1734548487 RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,750 2023-06-15	EUR	1.255	0,45	0	
XS1801906279 BONOS MIZUHO FINANCIAL GRO -0,176 2023-04-10	EUR	2.003	0,72	0	
XS1823532996 BONOS BNP PARIBAS SA 0,092 2023-05-22	EUR	1.306	0,47	0	
XS1824235219 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,875 2023-05-30	EUR	2.830	1,02	2.842	1,69

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	%
XS1857683335 RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,625 2023-07-20	EUR	1.509	0,54	0	
XS1871439342 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 0,750 2023-08-29	EUR	2.021	0,73	0	
XS1882544205 BONOS JING GROEP NV 0,357 2023-09-20	EUR	2.723	0,98	0	
XS2381633150 BONOS CREDIT SUISSE AG/LON 0,472 2023-09-01	EUR	2.018	0,73	0	
XS2407916761 BONOS VOLVO TREASURY AB 0,227 2023-11-15	EUR	1.614	0,58	1.618	0,96
XS2417544991 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,466 2023-12-03	EUR	3.441	1,24	3.453	2,05
XS2437825388 BONOS ROYAL BANK OF CANADA 0,203 2024-01-31	EUR	2.594	0,93	0	
XS2438833423 BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 0,200 2024-02-01	EUR	3.638	1,31	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		36.444	13,11	9.120	5,42
DE000A11QTG5 EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,625 2022-07-04	EUR	4.330	1,56	4.333	2,57
DE000A2RYD83 RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,625 2023-02-27	EUR	1.712	0,62	0	
ES0414950685 CÉDULAS CAIXABANK SA 4,500 2022-04-26	EUR	3.338	1,20	3.339	1,98
FR0013231743 RENTA BPCE SA 1,125 2023-01-18	EUR	1.415	0,51	0	
FR0013323672 BONOS BPCE SA 0,006 2023-03-23	EUR	1.805	0,65	0	
FR0013323722 RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,600 2023-03-20	EUR	1.509	0,54	0	
IT0005161358 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,550 2022-02-28	EUR	0		1.403	0,83
XS0305560202 BONOS BANK OF AMERICA CORP 5,145 2022-06-27	EUR	1.546	0,56	1.548	0,92
XS0525787874 RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 4,250 2022-07-13	EUR	1.221	0,44	0	
XS0820547825 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 2,750 2022-08-24	EUR	1.012	0,36	0	
XS0874864860 RENTA TELEFONICA EMISIONES 3,987 2023-01-23	EUR	1.764	0,64	0	
XS0882849507 RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 3,250 2023-02-01	EUR	1.029	0,37	0	
XS0990109240 RENTA IBERDROLA INTERNATIO 3,000 2022-01-31	EUR	0		1.313	0,78
XS1115479559 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	EUR	0		3.017	1,79
XS1333139746 RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 1,125 2022-12-14	EUR	3.033	1,09	0	
XS1394777665 RENTA TELEFONICA EMISIONES 0,750 2022-04-13	EUR	2.019	0,73	2.021	1,20
XS1529838085 RENTA MORGAN STANLEY 1,000 2022-12-02	EUR	2.027	0,73	2.030	1,21
XS1555575320 EMISIONES CORP ANDINA DE FOMEN 0,500 2022-01-25	EUR	0		2.758	1,64
XS1576220484 RENTA JING GROEP NV 0,750 2022-03-09	EUR	0		2.019	1,20
XS1584041252 BONOS BNP PARIBAS SA 0,363 2022-09-22	EUR	2.710	0,98	0	
XS1586146851 BONOS SOCIETE GENERALE SA 0,277 2022-04-01	EUR	2.417	0,87	2.417	1,44
XS1608362379 BONOS BANCO SANTANDER SA 0,539 2023-01-05	EUR	1.006	0,36	0	
XS1678372472 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	6.057	2,18	6.061	3,60
XS1679158094 RENTA CAIXABANK SA 1,125 2023-01-12	EUR	7.071	2,55	0	
XS1681522998 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,250 2022-04-30	EUR	3.126	1,13	3.129	1,86
XS1689234570 BONOS BANCO SANTANDER SA 0,267 2023-03-28	EUR	3.521	1,27	0	
XS1116480697 RENTA BARCLAYS PLC 1,500 2022-04-01	EUR	1.018	0,37	1.018	0,60
XS1280394229 RENTA BNG BANK NV 0,500 2022-08-26	EUR	4.014	1,45	0	
XS1310493744 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2022-10-26	EUR	2.225	0,80	0	
XS1330948818 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-12-14	EUR	1.517	0,55	0	
XS1754213947 RENTA UNICREDIT SPA 1,000 2023-01-18	EUR	503	0,18	0	
XS1788584321 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,102 2023-03-09	EUR	2.006	0,72	0	
XS1944388856 RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,250 2022-08-01	EUR	0		1.320	0,78
XS1957541953 RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	2.437	0,88	2.439	1,45
XS1960678099 BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 0,375 2023-03-07	EUR	2.410	0,87	0	
XS2031235315 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2022-07-22	EUR	1.306	0,47	0	
XS2055727916 RENTA BMW FINANCE NV -0,130 2023-03-24	EUR	2.001	0,72	0	
XS2059885058 RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 0,250 2022-10-04	EUR	3.007	1,08	0	
XS2258429815 BONOS VOLKSWAGEN LEASING G 0,029 2022-11-16	EUR	701	0,25	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		76.813	27,68	40.165	23,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		206.033	74,19	118.685	70,50
TOTAL RENTA FIJA		206.033	74,19	118.685	70,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		206.033	74,19	118.685	70,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		257.119	92,57	154.417	91,71

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.

