

BBVA FOND TESORO CORTO PLAZO, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2023 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3603

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 FOND TESORO CORTO PLAZO, FI**

Fecha de registro: 04/10/1990

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución. 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 Corto Plazo que invierte mayoritariamente en activos emitidos o avalados por el Tesoro Público Español. La duración media de su cartera no superará los 12 meses.

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	304.494,85	92.700,22
N.º de partícipes	10.002	3.707
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	300 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo	
Periodo del Informe	431.692		1.417.7310	
2022	130.402		1.406.7022	
2021	82.722		1.418.6471	
2020	129.754		1.427.8335	

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	0,26	0,00	0,26	0,00	0,26	Patrimonio Al fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,62	0,00	2,31
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	0,60	1,94	0,00

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			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	0,78	0,36	0,42	0,29	-0,42	-0,84	-0,64	-0,50

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		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	11/04/2023	-0,07	02/01/2023	-0,07	06/09/2022
Rentabilidad máxima (%)	0,04	05/04/2023	0,13	15/03/2023	0,09	22/07/2022

(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	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Volatilidad (II) de:								
Valor liquidativo	0,34	0,22	0,42	0,26	0,47	0,32	0,08	0,13
IBEX 35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53
B-C-FI-ACTFONDTESO-0559	0,32	0,27	0,37	0,22	0,35	0,25	0,06	0,22
VaR histórico (III)	-0,01	-0,01	-0,02	-0,02	-0,05	-0,02	-0,15	-0,15

(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.

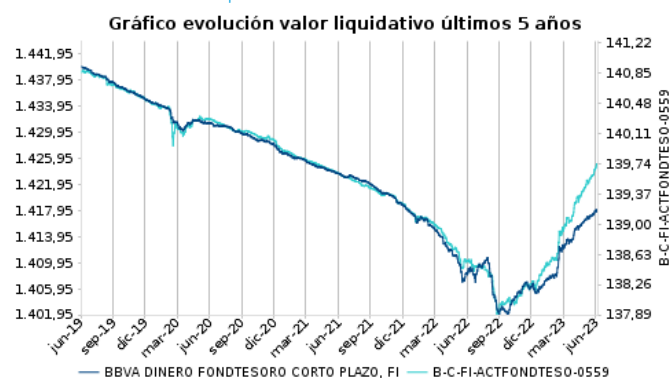
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,29	0,16	0,11	0,12	0,09	0,38	0,36	0,33	0,31

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.

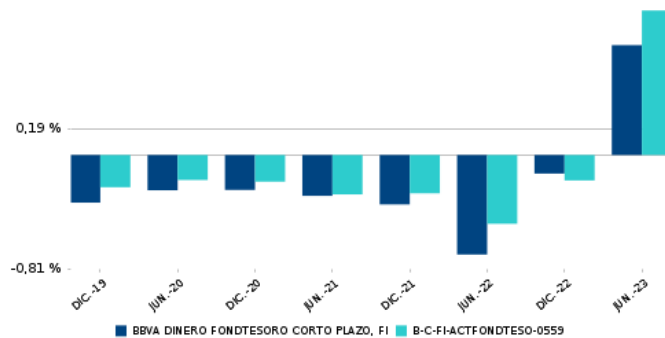
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados 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 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	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	691.261	25.305	1,24
Total Fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

* 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	404.940	93,80	118.458	90,84
* Cartera interior	393.427	91,14	110.734	84,92
* Cartera exterior	7.087	1,64	7.479	5,74
* Intereses de la cartera de inversión	4.426	1,03	245	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26.744	6,20	11.952	9,17
(+/-) RESTO	8	0,00	-8	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	431.692	100,00	130.402	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)	130.402	96.515	130.402	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	115,75	32,26	115,75	781,04
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	0,79	-0,08	0,79	-2.691,27
(+) Rendimiento de gestión	1,07	0,13	1,07	1.919,51
+ Intereses	1,41	0,42	1,41	726,00
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	-0,34	-0,32	-129,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,05	-0,02	-177,67
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				-200,00
± Otros rendimientos				947,06
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,21	-0,28	249,19
- Comisión de gestión	-0,26	-0,18	-0,26	-263,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-140,95
- Gastos por servicios exteriores				-5,50
- Otros gastos de gestión corriente				-219,82
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				37,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				37,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	431.692	130.402	431.692	

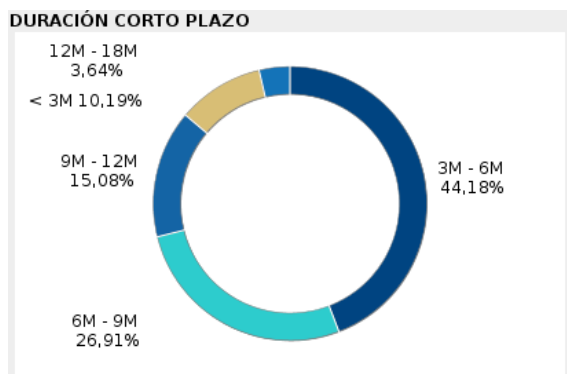
3. Inversiones financieras

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		14.764	3,42	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		367.912	85,24	92.393	70,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		10.757	2,49	18.341	14,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		393.433	91,15	110.734	84,93
TOTAL RENTA FIJA		393.433	91,15	110.734	84,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		393.433	91,15	110.734	84,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		0		4.040	3,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		7.087	1,65	3.439	2,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.087	1,65	7.479	5,74
TOTAL RENTA FIJA		7.087	1,65	7.479	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.087	1,65	7.479	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		400.520	92,80	118.213	90,67

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	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 2024-06-07 FÍSICA	9.667	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 0,35 2023-07-30 FÍSICA	10.008	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		19.675	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	6.257	Inversión
Total Subyacente Otros		6.257	
TOTAL OBLIGACIONES		25.932	

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

De acuerdo con el esquema recogido en folleto, registró una comisión de gestión del 0,60% desde el 01/04/2023 al 30/06/2023 (anteriormente, desde el 01/10/2022 al 31/03/2023, se redujo mediante hecho relevante publicado en CNMV el máximo de la fórmula recogida en folleto para el cálculo de la comisión de gestión desde el 0,60% hasta el 0,40%).

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 SGIC 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 este mes final de semestre ha destacado la retórica restrictiva de los bancos centrales en sus comparecencias públicas, mientras que los mercados siguen descontando que habrá un aterrizaje suave de la economía y dejan atrás las preocupaciones por la banca y el techo de deuda. Por el lado de la renta fija, el discurso de los bancos centrales ha provocado que los tipos de corto plazo aumentaran tanto en EE.UU. como en Europa, acentuando así la inversión de la curva. Los mercados de renta fija siguen muy influidos por las palabras de los bancos centrales y sus decisiones sobre política monetaria. A lo largo de junio se han observado subidas continuadas en las rentabilidades de los bonos públicos, tanto en EE.UU. como en Europa, y especialmente en los tramos más cortos de la curva, descontando tipos más altos por más tiempo. Debido a ello, las pendientes 10-2 años han continuado invirtiéndose, alcanzando un diferencial de -106pb (-30pb) en EE.UU. y de -80pb (-37pbs) en Alemania.

El BCE, por su parte, decide volver a subir los tipos de interés en 25pb, de modo que la tasa de depósito alcanza el 3,5%. En la rueda de prensa, la presidenta Lagarde dejó entrever una subida adicional para su reunión de julio. Por otra parte, el consejo ha confirmado que pondrá fin a las reinversiones en el marco del programa de compras de activos (APP) a partir de julio de 2023 y la caída del tamaño de la cartera será de 15 mm de euros mensuales de media hasta el final de este mes. En cuanto al programa de compras de activos por la pandemia (PEPP), el BCE prevé reinvertir el principal al menos hasta el final de 2024.

El corto plazo Europeo ha seguido su progresivo repricing al alza de todas las curvas y hemos visto al Euribor 12meses cerrar el semestre al 4,13%. La letra española de año la hemos visto cotizar a niveles próximos al 3,80% niveles que empiezan a ser algo extremos con 2 subidas adicionales puestas en precio en la Eurozona.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto a la exposición a inflación hemos seguido largos ya que pensamos que su descenso va a ser muy gradual y por lo tanto los linkers tienen valor, asimismo son una buena cobertura ante la posibilidad de que el ECB tenga que subir más los tipos por la persistencia de la misma. La inflación total ha empezado a bajar ya que han entrado en acción los efectos base del 2022 pero la inflación core sigue muy alta en torno a 5,5%. La convergencia de la misma hacia el 2% puede costar todavía y alargarse hasta el 2024.

Mantenemos un 5% del portfolio en Agencias gubernamentales y cédulas hipotecarias que ofrecen un rendimiento algo superior a los bonos de gobiernos y nos permiten optimizar la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA ML Spanish Treasury Bill Index (GOEB), en su versión total return (recoge la rentabilidad por dividendos), dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado en el periodo y el número de participes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,29%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,94%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,78%.

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 4,20%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,04% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,03%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En primer lugar mucha actividad en letras de Gobierno España donde las continuas subidas de tipos han permitido ser mucho más activos en la búsqueda de valor. Las curvas de los diferentes países de la zona Euro han cogido cierta pendiente y eso permite ser mucho más activos. El riesgo España se ha comportado muy bien y cotiza a niveles similares a los de Alemania, Francia o Bélgica. A final del Semestre las letras españolas cotizan hasta año muy planas conforme nos vamos acercando al proceso de subidas de tipos.

Mantenemos un 5% del portfolio en Agencias gubernamentales y cédulas hipotecarias que ofrecen un rendimiento algo superior a los bonos de gobiernos y nos permiten optimizar la cartera.

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 19.675.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 6.257.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 10,12%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,34%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,32%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

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

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La TIR de cartera esta en torno al 3.4% y la duración de la cartera en el rango 0.45-0.50. Para los próximos meses esperamos que el ECB acabe el ciclo de subidas de tipo con alguna subida adicional. El fondo se encuentra bien posicionado para aprovechar este final del ciclo de subidas de tipos en Europa con mayor duración que hace unos meses y a la espera que se aclare el panorama macroeconómico que empieza a ofrecer algunas dudas en Europa.

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

No aplica

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30	EUR	14.764	3,42	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		14.764	3,42	0	
ES00000121G2 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,800 2024-01-31	EUR	21.162	4,90	0	
ES00000123X3 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,400 2023-10-31	EUR	45.663	10,58	0	
ES0000012B62 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-30	EUR	19.862	4,60	4.974	3,81
ES0000012B70 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	26.286	6,09	8.334	6,39
ES0000012F84 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,769 2023-04-30	EUR	0		6.897	5,29
ESOL02304142 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,476 2023-04-14	EUR	0		7.940	6,09
ESOL02305123 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 0,713 2023-05-12	EUR	0		6.937	5,32
ESOL02307079 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,191 2023-07-07	EUR	0		13.783	10,57
ESOL02308119 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,828 2023-08-11	EUR	19.717	4,57	13.741	10,54
ESOL02309083 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,388 2023-09-08	EUR	11.767	2,73	11.748	9,01
ESOL02310065 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,206 2023-10-06	EUR	29.912	6,93	8.288	6,36
ESOL02311105 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,289 2023-11-10	EUR	39.131	9,06	9.751	7,48
ESOL02312087 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,009 2023-12-08	EUR	13.681	3,17	0	
ESOL02401120 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,416 2024-01-12	EUR	41.900	9,71	0	
ESOL02402094 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,582 2024-02-09	EUR	17.569	4,07	0	
ESOL02403084 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,548 2024-03-08	EUR	29.126	6,75	0	
ESOL02404124 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,367 2024-04-12	EUR	15.440	3,58	0	
ESOL02405105 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,648 2024-05-10	EUR	17.404	4,03	0	
ESOL02406079 LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,653 2024-06-07	EUR	19.292	4,47	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		367.912	85,24	92.393	70,86
ES0378641312 EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 0,500 2023-03-17	EUR	0		6.404	4,91
ES0378641320 EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 0,850 2023-12-17	EUR	10.757	2,49	0	
ES0378641338 EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 0,500 2023-06-17	EUR	0		5.927	4,55
ES0413211873 CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2023-03-18	EUR	0		6.010	4,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		10.757	2,49	18.341	14,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		393.433	91,15	110.734	84,93
TOTAL RENTA FIJA		393.433	91,15	110.734	84,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		393.433	91,15	110.734	84,93
XS2476266205 BONOS BANCO SANTANDER SA 2,732 2024-05-05	EUR	0		4.040	3,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		0		4.040	3,10
XS1629759439 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,530 2023-06-20	EUR	0		398	0,31
XS2384578824 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,459 2023-09-09	EUR	3.046	0,71	3.041	2,33
XS2476266205 BONOS BANCO SANTANDER SA 4,275 2024-05-05	EUR	4.041	0,94	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		7.087	1,65	3.439	2,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.087	1,65	7.479	5,74
TOTAL RENTA FIJA		7.087	1,65	7.479	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.087	1,65	7.479	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		400.520	92,80	118.213	90,67

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.

