

# BBVA FOND TESORO CORTO PLAZO, 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: 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](mailto:bbvafondos@bbvaam.com) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto: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	74.613,68	58.310,52
N.º de partícipes	3.315	3.027
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	105.569		1.414,8801
2021	82.722		1.418,6471
2020	129.754		1.427,8335
2019	75.704		1.435,0103

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07 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	0,40	0,46	0,40	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-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	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,27	-0,27	-0,23	-0,12	-0,12	-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	04/02/2022	-0,04	04/02/2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	09/02/2022	0,03	09/02/2022		

(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	Último 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	0,17	0,17	0,09	0,06	0,06	0,08	0,13		
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-ACTFONDTESO-0559	0,15	0,15	0,09	0,06	0,03	0,06	0,22		
VaR histórico (III)	-0,01	-0,01	-0,15	-0,14	-0,14	-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.

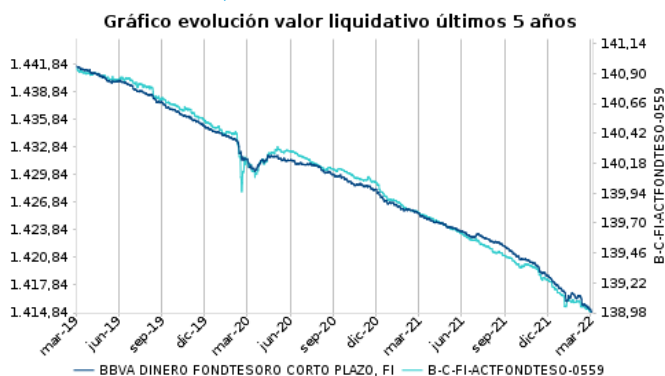
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Último 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	0,09	0,09	0,09	0,08	0,09	0,36	0,33	0,33	0,31

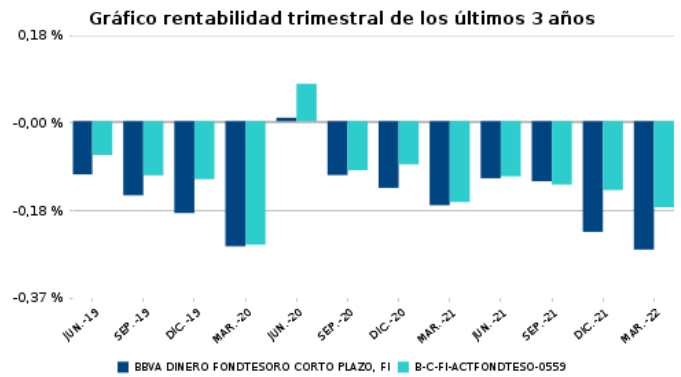
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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



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	100.776	95,46	77.093	93,20
* Cartera interior	93.432	88,50	67.799	81,96
* Cartera exterior	7.464	7,07	9.109	11,01
* Intereses de la cartera de inversión	-120	-0,11	185	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.800	4,55	5.634	6,81
(+/-) RESTO	-6	-0,01	-6	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	105.569	100,00	82.722	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)	82.722	86.027	82.722	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	25,01	-3,72	25,01	-841,85
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-0,26	-0,23	-0,26	31,60
(+) Rendimiento de gestión	-0,18	-0,14	-0,18	46,87
+ Intereses	-0,12	0,03	-0,12	-505,00
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,16	-0,06	58,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)		-0,01		77,13
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	7,96
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	-7,85
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,85
- Gastos por servicios exteriores				11,84
- Otros gastos de gestión corriente				-38,15
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	105.569	82.722	105.569	

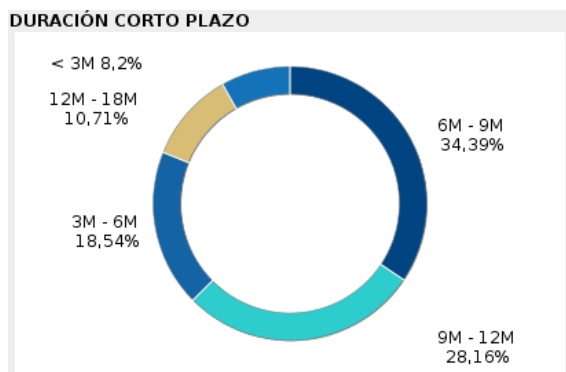
3. Inversiones financieras

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		10.058	9,53	5.385	6,51
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		66.807	63,30	56.317	68,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		16.566	15,69	6.096	7,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		93.431	88,52	67.798	81,96
TOTAL RENTA FIJA		93.431	88,52	67.798	81,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		93.431	88,52	67.798	81,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		3.440	3,26	3.044	3,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		4.024	3,81	6.065	7,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.464	7,07	9.109	11,01
TOTAL RENTA FIJA		7.464	7,07	9.109	11,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.464	7,07	9.109	11,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		100.895	95,59	76.907	92,97

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 2023-02-10 FÍSICA	3.011	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		3.011	
TOTAL OBLIGACIONES		3.011	

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 0,3%.

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 mantiene su cartera invertida en bonos ligados a la inflación, cédulas y en letras de Gobiernos.

#### 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 un 27,62% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 9,51%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,09%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,48%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,40%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,27%.

#### 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 -0,18%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo se ha centrado en las siguientes inversiones:

La deuda pública española ha seguido cotizando firme y de forma bastante estable en niveles negativos (letras hasta 12 meses) gracias al apoyo sin fisuras del BCE. Hemos sido activos acudiendo a subastas y cambiando plazos en las escasas oportunidades que van surgiendo en este contexto de curvas tan planas y negativas. Esta actividad ayuda a optimizar la rentabilidad de la cartera y contribuye decisivamente al buen desempeño. Durante este trimestre el ECB se ha mostrado algo más duro y ha empezado a adelantar el fin de los programas de compras. Por ello la curva de letras española ha incrementado su pendiente al final de Marzo con la referencia de año cerrando en -0,40%. No tenemos exposición a bonos ligados a la inflación ya que no existe ninguno invertible en estos momentos.

Mantenemos exposición a cédulas en nombres como Bankinter o CaixaBank (en torno a un 6,5%) con buen spread contra Gobiernos.

Asimismo las agencias y CCAA nos proporcionan un pequeño pick up de rentabilidad y continúan muy estables a pesar de los recientes movimientos en los Euribor.

Los resultados de este trimestre han sido normales con una rentabilidad bruta negativa de -0,18% igualando al benchmark de referencia. La TIR de cartera se encuentra en torno a -0,36% con una duración media de 0,58.

#### 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 3.011.000 €.

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 0,51%.

#### 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 0,17% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,15%. 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 este fondo trataremos de aprovechar este activo cuando podamos invertir en la referencia de Noviembre 2023. Hemos empezado a jugar la pendiente de la curva española siendo bastante activos entre los diferentes tramos.

\*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](http://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	%
ES00000123U9 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,400 2023-01-31	EUR	0		5.385	6,51
ES0000012B62 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-30	EUR	5.037	4,77	0	
ES0000012F84 DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,527 2023-04-30	EUR	5.021	4,76	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>10.058</b>	<b>9,53</b>	<b>5.385</b>	<b>6,51</b>
ES00000123K0 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,850 2022-01-31	EUR	0		2.510	3,03
ES0000012A97 DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,450 2022-10-31	EUR	5.034	4,77	0	
ES0000101842 BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,747 2022-04-3	EUR	0		2.542	3,07
ESOL02204086 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,600 2022-04-08	EUR	0		4.011	4,85
ESOL02205067 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,518 2022-05-06	EUR	0		10.055	12,16
ESOL02206107 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,522 2022-06-10	EUR	4.021	3,81	4.022	4,86
ESOL02208129 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,650 2022-08-12	EUR	4.018	3,81	8.038	9,72
ESOL02209093 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,656 2022-09-09	EUR	5.024	4,76	5.024	6,07
ESOL02210075 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,562 2022-10-07	EUR	8.540	8,09	5.029	6,08
ESOL02211115 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,631 2022-11-11	EUR	10.052	9,52	10.057	12,16
ESOL02212097 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,605 2022-12-09	EUR	10.036	9,51	5.029	6,08
ESOL02301130 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,409 2023-01-13	EUR	5.021	4,76	0	
ESOL02302104 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,401 2023-02-10	EUR	10.041	9,51	0	
ESOL02303102 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,457 2023-03-10	EUR	5.020	4,76	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>66.807</b>	<b>63,30</b>	<b>56.317</b>	<b>68,08</b>
ES0378641312 EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,500 2023-03-17	EUR	4.434	4,20	0	
ES0413211873 CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2023-03-18	EUR	6.040	5,72	0	
ES0413307101 CÉDULAS CAIXABANK SA 1,125 2022-08-05	EUR	4.575	4,33	4.578	5,53
ES0413679343 CÉDULAS BANKINTER SA 0,875 2022-08-03	EUR	1.517	1,44	1.518	1,84
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>16.566</b>	<b>15,69</b>	<b>6.096</b>	<b>7,37</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>93.431</b>	<b>88,52</b>	<b>67.798</b>	<b>81,96</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>93.431</b>	<b>88,52</b>	<b>67.798</b>	<b>81,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>93.431</b>	<b>88,52</b>	<b>67.798</b>	<b>81,96</b>
XS1629759439 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,530 2023-06-20	EUR	402	0,38	0	
XS2384578824 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,502 2023-09-09	EUR	3.038	2,88	3.044	3,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>3.440</b>	<b>3,26</b>	<b>3.044</b>	<b>3,68</b>
XS1557268221 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09	EUR	0		2.038	2,46
XS1681522998 EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 0,250 2022-04-30	EUR	4.024	3,81	4.027	4,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>4.024</b>	<b>3,81</b>	<b>6.065</b>	<b>7,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>7.464</b>	<b>7,07</b>	<b>9.109</b>	<b>11,01</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.464</b>	<b>7,07</b>	<b>9.109</b>	<b>11,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.464</b>	<b>7,07</b>	<b>9.109</b>	<b>11,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>100.895</b>	<b>95,59</b>	<b>76.907</b>	<b>92,97</b>

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.

