

BBVA BONOS DOLAR CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 1114

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 21/07/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija que invierte en instrumentos del mercado monetario y en activos de renta fija a corto plazo y bonos de interés flotante, denominados en dólares (USD) de emisores de cualquier área geográfica, tanto públicos como privados que gocen de alta calidad crediticia y que se negocien en mercados de la OCDE. La duración media de la cartera será inferior a 18 meses.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,48	0,25	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,04	1,33	3,04	0,72

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	620.032,20	910.254,40
Nº de Partícipes	2.247	2.865
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	49.566	79,9416
2022	72.748	79,9206
2021	58.199	74,3386
2020	58.512	69,2410

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	0,03	0,12	-0,09	-7,74	6,62	7,51	7,36	-7,84	5,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	15-06-2023	-1,10	06-01-2023	-2,01	04-11-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,72	25-04-2023	1,55	15-03-2023	1,94	19-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,29	6,78	9,60	11,28	10,37	10,11	5,77	7,59	7,27
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
B-C-FI- **DOLARCASH-0597	8,38	6,79	9,75	11,57	10,85	10,04	5,76	7,56	7,28
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,58	-0,58	-0,78	-1,08	-0,70	-1,08	-3,87	-4,44	-4,44

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

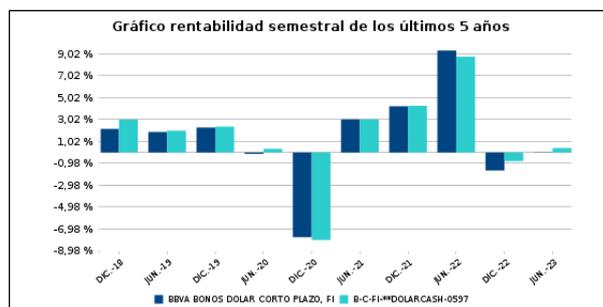
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,28	1,11	1,11	1,11	1,11

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	48.918	98,69	64.124	88,15
* Cartera interior	503	1,01	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	47.405	95,64	62.822	86,36
* Intereses de la cartera de inversión	1.010	2,04	1.303	1,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	605	1,22	8.510	11,70
(+/-) RESTO	43	0,09	114	0,16
TOTAL PATRIMONIO	49.566	100,00 %	72.748	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.748	68.889	72.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-40,23	7,45	-40,23	-484,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	-2,66	-0,08	-98,00
(+) Rendimientos de gestión	0,47	-2,12	0,47	0,00
+ Intereses	1,91	1,73	1,91	-21,45
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,39	-4,45	-1,39	77,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,43	-0,06	-109,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,17	0,01	-94,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-98,45
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-0,55	-28,80
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	29,84
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	29,84
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	24,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,85
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	49.566	72.748	49.566	

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

3. Inversiones financieras

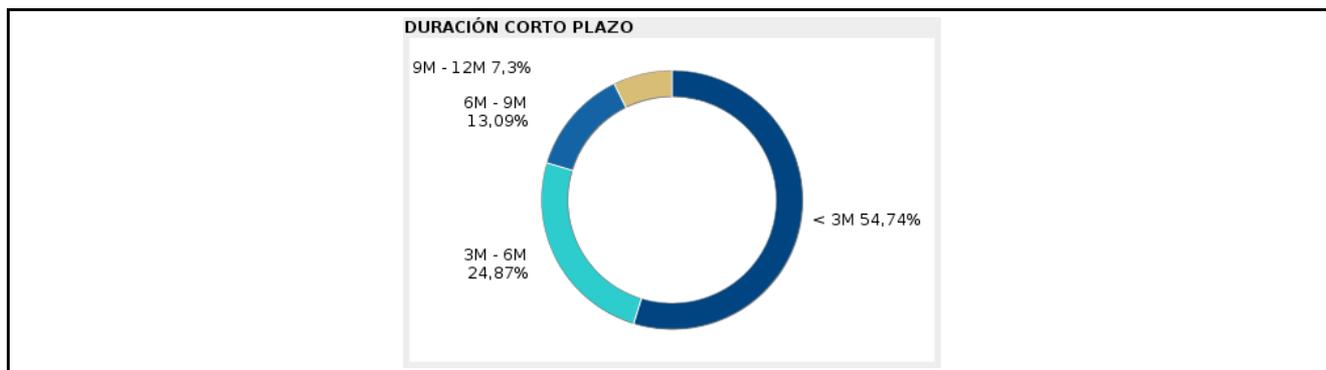
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	503	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	503	1,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	503	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	47.406	95,65	62.822	86,37
TOTAL RENTA FIJA	47.406	95,65	62.822	86,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	47.406	95,65	62.822	86,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.909	96,66	62.822	86,37

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	2.759	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	1.997	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	2.759	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7515	
TOTAL OBLIGACIONES		7515	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.
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. En US asistimos a un fuerte tensionamiento del corto plazo hasta la aprobación del incremento del techo de la deuda a partir del cual se relajó y volvió a niveles normales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo sigue invirtiendo conforme a como lo venía haciendo centrándose en bonos de alta calidad crediticia de Estados Unidos y en menor medida de Canadá en plazos hasta 12 meses y centrados en cupón fijo. Estos bonos han ido subiendo su rentabilidad conforme se han ido incorporando subidas de tipos tanto en US como en Canadá. En los dos países el Banco central ha empezado a subir tipos de forma muy rápida y ahora mismo tenemos los tipos en el rango 5%-5,25% (US) con una subida mas descontada en los próximos meses. A estos niveles tiene sentido ir incrementado duración.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice índice Merrill Lynch US Treasury Bill (GOB1)

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 31,87% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 21,57%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,55%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,04%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,25%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,03%.

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 0,36% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,41%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El dólar ha cotizado bastante firme en el Semestre oscilando en el rango 1,05-1,11 pero sin sufrir como se vaticinaba. Nuestra exposición ha sido neutral a comienzos de año para ponernos cortos en niveles de 1,05-1,06. Esperamos que a corto plazo pueda llegar a niveles de 1,12-1,15 donde habría que analizar nuevamente la exposición.

Mantenemos una parte importante de la cartera en linkers americanos (15%) confiando todavía en que puedan aportar por encima de los nominales gracias a una inflación general todavía por encima del 3% y que le costara corregir de la mano de una subyacente todavía demasiado alta (4,8%). El performance de estos bonos ha sido muy bueno y pensamos que tiene algo de recorrido y ofrecen una buena cobertura ante la resiliencia de la inflación.

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 Tipo de Cambio por un importe de 7.515.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha

sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 12,39%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 90 USD procedentes de la class action o demanda colectiva a la que se encontraba adherido el Fondo. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 8,29% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 8,38%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,58%

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 5,10% y la duración de la cartera en el rango 0,20-0,25. Para los próximos meses esperamos que el ECB y la FED acaben 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 con mayor duración que hace unos meses y a la espera que se aclare el panorama macroeconómico que empieza a ofrecer algunas dudas. La exposición a USD ahora es corta esperando que el Euro siga recuperando.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02403084 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,40 2023-07-03	EUR	503	1,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		503	1,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		503	1,01	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		503	1,01	0	0,00
US912828B253 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2024-01-15	USD	0	0,00	2.311	3,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	2.311	3,18
CA135087H490 - DEUDA CANADA 1,750 2023-03-01	CAD	0	0,00	2.049	2,82
CA135087L773 - DEUDA CANADA 0,250 2023-02-01	CAD	0	0,00	1.359	1,87
CA135087M920 - DEUDA CANADA 0,750 2024-02-01	CAD	1.338	2,70	0	0,00
US912796XQ72 - LETRAS UNITED STATES OF AME 5,192 2023-07-13	USD	2.719	5,49	0	0,00
US912796Y296 - LETRAS UNITED STATES OF AME 5,211 2023-07-27	USD	4.527	9,13	0	0,00
US912796YJ21 - LETRAS UNITED STATES OF AME 4,515 2023-10-05	USD	3.506	7,07	3.577	4,92
US912796Z517 - LETRAS UNITED STATES OF AME 5,117 2023-08-31	USD	2.703	5,45	0	0,00
US912797FC61 - LETRAS UNITED STATES OF AME 5,405 2023-10-26	USD	2.251	4,54	0	0,00
US912797GG66 - LETRAS UNITED STATES OF AME 5,231 2023-08-15	USD	2.705	5,46	0	0,00
US9128284H06 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2023-04-15	USD	0	0,00	7.007	9,63
US9128286R69 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,250 2024-04-30	USD	1.785	3,60	0	0,00
US912828B253 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2024-01-15	USD	2.247	4,53	0	0,00
US912828P386 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,750 2023-01-31	USD	0	0,00	2.783	3,83
US912828UH11 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2023-01-15	USD	0	0,00	11.483	15,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US912828VB32 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,750 2023-05-15	USD	0	0,00	3.679	5,06
US912828VM96 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,375 2023-07-15	USD	8.619	17,39	8.693	11,95
US912828XT22 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,000 2024-05-31	USD	1.777	3,59	0	0,00
US912828ZP81 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2023-05-15	USD	0	0,00	2.725	3,75
US91282CAW10 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,250 2023-11-15	USD	2.676	5,40	0	0,00
US91282CBN02 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2023-02-28	USD	0	0,00	2.759	3,79
US91282CBX83 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2023-04-30	USD	0	0,00	2.736	3,76
US91282CCK53 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2023-06-30	USD	0	0,00	3.621	4,98
US91282CCU36 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2023-08-31	USD	1.763	3,56	1.793	2,46
US91282CDA62 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,250 2023-09-30	USD	2.635	5,32	2.682	3,69
US91282CDM01 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,500 2023-11-30	USD	3.494	7,05	3.565	4,90
US91282CEG24 - DEUDA UNITED STATES OF AME 2,250 2024-03-31	USD	2.661	5,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		47.406	95,65	60.511	83,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		47.406	95,65	62.822	86,37
TOTAL RENTA FIJA		47.406	95,65	62.822	86,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		47.406	95,65	62.822	86,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		47.909	96,66	62.822	86,37

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

A 30 de junio el Fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 503258,34 euros, lo que supone un 1,02% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Letra del Tesoro, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 140,64 euros.