

## BBVA FOND TESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3603

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC

**Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.  
**Rating Depositario:** A-

**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](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 FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

### 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 Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: 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

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,45	0,72	0,58
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	2,18	2,43	2,06

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	716.351,65	514.073,32
Nº de Partícipes	22.414	15.387
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.046.108	1.460,3281
2023	740.398	1.440,2576
2022	130.402	1.406,7022
2021	82.722	1.418,6471

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,39	0,72	0,67	0,87	0,72	2,39	-0,84	-0,64	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	01-04-2024	-0,02	05-02-2024	-0,07	06-09-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,04	12-04-2024	0,04	27-03-2024	0,13	15-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,19	0,18	0,20	0,18	0,13	0,27	0,32	0,08	
<b>Ibex-35</b>	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	
<b>B-C-FI- ACTFONDTESO-0559</b>	0,17	0,15	0,19	0,20	0,19	0,27	0,25	0,06	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,01	-0,01	-0,02	-0,01	-0,01	-0,01	-0,02	-0,15	

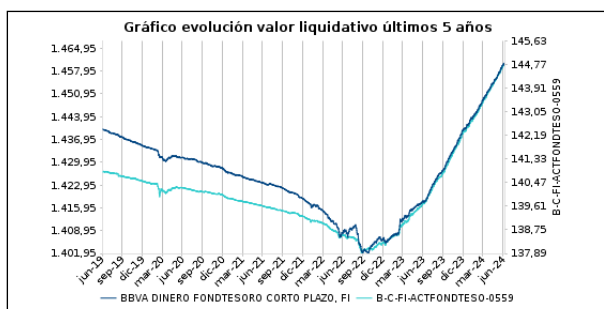
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

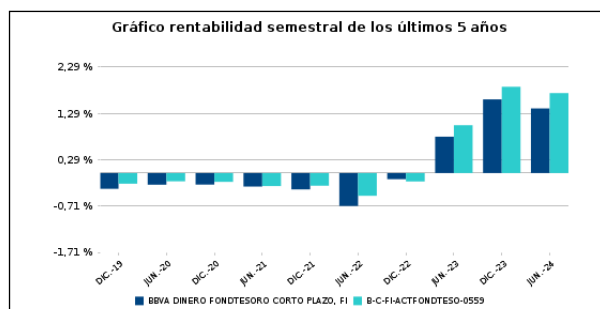
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,38	0,36	0,33

(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	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
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	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
<b>Total fondos</b>	<b>51.511.818</b>	<b>1.624.938</b>	<b>4,12</b>

\*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	1.034.335	98,87	710.712	95,99
* Cartera interior	977.191	93,41	636.665	85,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	45.543	4,35	64.715	8,74
* Intereses de la cartera de inversión	11.601	1,11	9.332	1,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	11.891	1,14	29.799	4,02
(+/-) RESTO	-117	-0,01	-113	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	1.046.108	100,00 %	740.398	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)	740.398	431.692	740.398	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	32,53	52,86	32,53	-2,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,41	1,59	1,41	39,53
(+) Rendimientos de gestión	1,74	1,93	1,74	42,80
+ Intereses	1,79	1,73	1,79	64,05
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,21	-0,01	-107,92
± 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)	-0,04	-0,01	-0,04	-733,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-10,19
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	58,05
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-57,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-57,02
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-5,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-93,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	5,26
+ 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	5,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.046.108	740.398	1.046.108	

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

### 3. Inversiones financieras

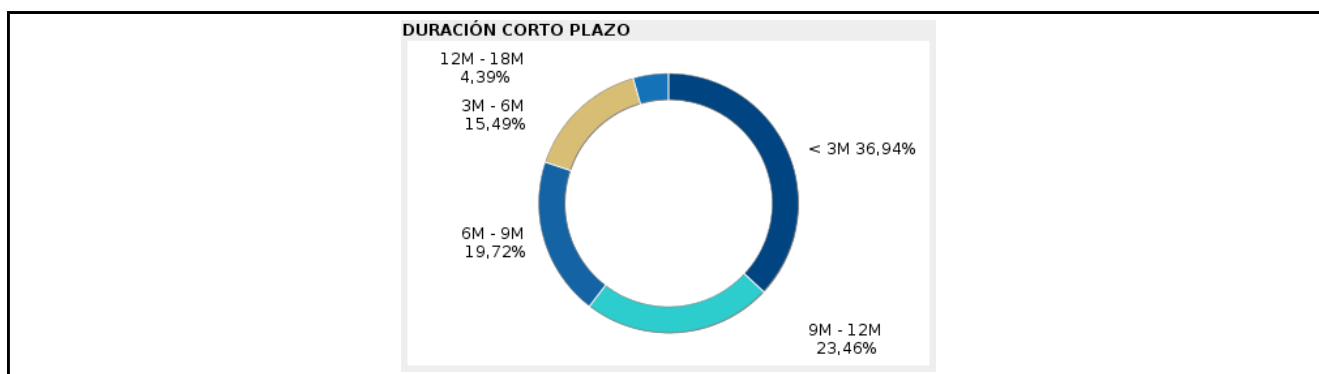
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	942.994	90,13	636.669	86,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	34.196	3,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	977.190	93,40	636.669	86,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	977.190	93,40	636.669	86,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.543	4,36	64.716	8,74
TOTAL RENTA FIJA	45.543	4,36	64.716	8,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.543	4,36	64.716	8,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.022.733	97,76	701.385	94,74

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 2025-06-06 FÍSICA	12.599	Inversión
Total subyacente renta fija		12599	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	7.516	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	26.786	Inversión
Total otros subyacentes		34302	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		46901	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 01/01/2024 hasta 31/03/2024, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,6%.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. La actividad económica en la eurozona exhibió menos dinamismo en la primera parte del

año. Sin embargo, hemos empezado a observar cierta mejoría de los indicadores de actividad.

En este escenario, los tipos de interés soberanos han mantenido una alta volatilidad a lo largo del semestre. En Europa el tipo alemán a 2 años subía 43pb al 2,83% y el 10 años hacía lo propio, 48pb a un nivel de 2,50%. Los tipos reales a 10 años en Alemania aumentaron 41pb hasta el 0,45%. Asimismo, las expectativas de inflación a 10 años se elevaron 5pb en Alemania al 2%.

En cuanto a la deuda periférica europea, el presidente de Francia, Emmanuel Macron, sorprendía convocando elecciones legislativas anticipadas en junio, después de que su partido sufriera un mal resultado en las elecciones al parlamento europeo. Aparte, Francia, junto con otros países como Italia, era incluida en el nuevo procedimiento de déficit excesivo, encuadrado en el marco de las nuevas reglas fiscales europeas. En este contexto, las primas de riesgo deshicieron en junio el buen comportamiento que llevaban a lo largo del semestre, cerrando finalmente con incrementos en varios países. En el corto plazo (1 año), vimos como la prima de riesgo (vs Alemania) en el año de Francia alcanzó 33pb, 29pb en España y 45pb para Italia.

El mercado de crédito, por su parte, terminaba el semestre mostrando buen comportamiento, ponderando más el buen estado de la economía que la expectativa de tipos de interés más elevados, y apoyado en los sólidos fundamentales que las empresas siguen manteniendo

En la actualidad, el mercado descuenta entre una y dos bajadas adicionales en el BCE para lo que queda de 2024. La letra española a año cotiza alrededor del 3.29%, 3.35% la francesa, 3.15 la alemana y 3.39 la italiana.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del Semestre hemos ido aumentando la duración del fondo por nuestra fuerte convicción de que el ciclo de bajadas de tipos ha comenzado y tiene bastante recorrido ya que la inflación parece bastante mejor controlada. Además, seguimos manteniendo bastante actividad en letras y bonos Euro jugando los diferentes países y plazos buscando optimizar la cartera.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BOFA ML Spanish Treasury Bill Index (G0EB), 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 41,29% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 45,67%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,43%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,72%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,39%.

#### 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 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,49% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,72%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el semestre hemos ido incrementando gradualmente la posición larga sobre el índice hasta 0.49 (+0.03). Esta sigue siendo nuestra mayor convicción ya que las bajadas de tipos, que ya en junio comenzaron en Europa, deberían alargarse conforme la inflación siga a la baja.

Hemos manteniendo en torno a un 5% de la cartera en bonos ligados a la inflación. Esta cobertura ha funcionado en cierta manera ya que las expectativas de bajadas por parte del BCE se han reducido desde 6 a finales de 2023 hasta 3 en la actualidad (la primera de estas se produjo ya en junio). La sensibilidad de los bonos a los datos de inflación es cada vez menor debido a la proximidad de su vencimiento.

Continuamos con bastante actividad en letras jugando los diferentes plazos buscando valor. Hemos incrementado exposición en bonos emitidos por la EU debido a que cotiza a niveles interesantes y se ha barajado la posibilidad de entrar



en índices de bonos europeos. Buscamos una buena actuación de estos bonos a pesar de la avalancha de emisión por la calidad que ofrecen.

El fondo ha cerrado el semestre con un tracking error de 0.14%. La TIR de cartera se sitúa en torno al 3.40% con una duración aproximada de 0.49.

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 12.599.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 34.302.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 11,76%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido indemnización por la class actions o demanda colectiva 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. Existe una class action o demanda colectiva todavía vigente de la que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que 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.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,19% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,17%. 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.

El ciclo de bajadas del BCE ha empezado ya al final de este primer semestre del año. Es de esperar que este ciclo continúe en la segunda mitad del año, pero sobretodo, en el 2025. El BCE debería dirigirse hacia tipos menores (neutrales) siempre y cuando la inflación continúe su camino a la baja. Podemos esperar que continuemos con una posición larga en duración frente a nuestro índice, conforme este escenario vaya materializándose.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000122E5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,650 2025-07-30	EUR	45.674	4,37	0	0,00
ES0000012F92 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,598 2025-01-31	EUR	0	0,00	14.371	1,94
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>45.674</b>	<b>4,37</b>	<b>14.371</b>	<b>1,94</b>
ES00000121G2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,800 2024-01-31	EUR	0	0,00	21.174	2,86
ES00000124W3 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	69.978	9,45
ES00000126A4 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30	EUR	46.491	4,44	46.241	6,25
ES00000126B2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,750 2024-10-31	EUR	56.780	5,43	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	158.178	15,12	0	0,00
ES0000012H33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,854 2024-05-31	EUR	0	0,00	85.857	11,60
ES0000012K38 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,543 2025-05-31	EUR	85.776	8,20	0	0,00
ES0L02401120 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,711 2024-01-12	EUR	0	0,00	61.655	8,33
ES0L02402094 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,582 2024-02-09	EUR	0	0,00	17.592	2,38
ES0L02403084 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,807 2024-03-08	EUR	0	0,00	47.862	6,46
ES0L02405105 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,834 2024-05-10	EUR	0	0,00	97.911	13,22
ES0L02406079 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,821 2024-06-07	EUR	0	0,00	63.134	8,53
ES0L02407051 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,853 2024-07-05	EUR	49.718	4,75	32.144	4,34
ES0L02408091 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,883 2024-08-09	EUR	51.933	4,96	27.145	3,67
ES0L02409065 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,856 2024-09-06	EUR	93.887	8,97	9.664	1,31
ES0L02410048 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,945 2024-10-04	EUR	24.106	2,30	24.150	3,26
ES0L02501101 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,627 2025-01-10	EUR	14.697	1,40	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,413 2025-02-07	EUR	93.799	8,97	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,581 2025-03-07	EUR	82.593	7,90	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,508 2025-04-11	EUR	95.802	9,16	0	0,00
ES0L02506068 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,485 2025-06-06	EUR	43.560	4,16	0	0,00
EU000A3K4EC8 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,890 2024-03-08	EUR	0	0,00	14.872	2,01
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>897.320</b>	<b>85,76</b>	<b>619.379</b>	<b>83,67</b>
XS2696782833 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 4,087 2024-06-21	EUR	0	0,00	2.919	0,39
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.919</b>	<b>0,39</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>942.994</b>	<b>90,13</b>	<b>636.669</b>	<b>86,00</b>
ES0000012I08 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	34.196	3,27	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>34.196</b>	<b>3,27</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>977.190</b>	<b>93,40</b>	<b>636.669</b>	<b>86,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>977.190</b>	<b>93,40</b>	<b>636.669</b>	<b>86,00</b>
EU000A3K4EM7 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,843 2024-05-10	EUR	0	0,00	4.921	0,66
EU000A3K4ER6 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,805 2024-08-09	EUR	7.953	0,76	0	0,00
FR0128070986 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,905 2024-02-14	EUR	0	0,00	24.803	3,35
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>7.953</b>	<b>0,76</b>	<b>29.724</b>	<b>4,01</b>
ES0413211071 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2025-02-25	EUR	0	0,00	15.086	2,04
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	14.505	1,39	0	0,00
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	0	0,00	5.048	0,68
XS2436160779 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	5.982	0,81
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.505</b>	<b>1,39</b>	<b>26.116</b>	<b>3,53</b>
ES0413211071 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2025-02-25	EUR	15.053	1,44	0	0,00
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	0	0,00	4.834	0,65
XS2100690036 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2025-01-17	EUR	5.038	0,48	0	0,00
XS2476266205 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	0	0,00	4.042	0,55
XS2555209035 - CÉDULAS AUSTRALIA & NEW ZEAL 3,205 2024-11-15	EUR	1.992	0,19	0	0,00
XS2684980365 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 4,200 2025-03-14	EUR	1.002	0,10	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>23.085</b>	<b>2,21</b>	<b>8.876</b>	<b>1,20</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>45.543</b>	<b>4,36</b>	<b>64.716</b>	<b>8,74</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>45.543</b>	<b>4,36</b>	<b>64.716</b>	<b>8,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>45.543</b>	<b>4,36</b>	<b>64.716</b>	<b>8,74</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.022.733</b>	<b>97,76</b>	<b>701.385</b>	<b>94,74</b>

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)**

No Aplica