

BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 4446

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 24/02/2012

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Largo Plazo que invierte en activos emitidos o avalados por el Tesoro Público Español con una duración media de su cartera superior a 2 años.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,47	1,13	0,47	1,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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	4.285.138,59	5.306.603,87
Nº de Partícipes	1.429	1.637
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	53.888	12,5756
2020	67.558	12,7310
2019	61.931	12,6263
2018	57.582	12,4720

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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-1,22	-0,40	-0,83	0,37	0,42	0,83	1,24	0,25	1,48

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	11-05-2021	-0,28	25-02-2021	-0,69	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,14	25-05-2021	0,30	01-03-2021	0,88	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,29	1,12	1,45	0,93	1,18	2,45	1,40	1,53	1,73
Ibex-35	15,31	13,97	16,63	25,92	21,71	34,44	12,48	13,76	26,04
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,18	0,37	0,51	0,14	0,53	0,72	0,71	0,26
B-C-FI-BONOSPLP-4283	1,05	0,88	1,21	0,98	1,22	2,44	1,40	1,60	1,77
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,32	-1,32	-1,32	-1,32	-1,32	-1,32	-1,67	-1,67	-3,11

(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.

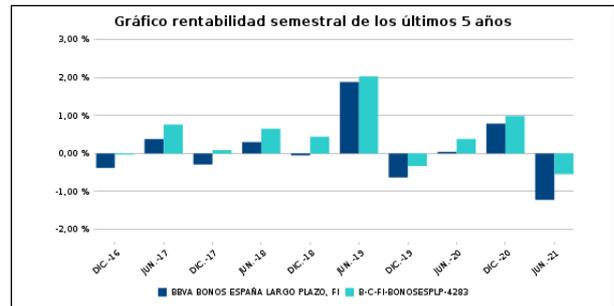
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,82	0,81	0,83

(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	1.708.560	40.082	-0,39
Renta Fija Internacional	1.535.777	44.634	-0,10
Renta Fija Mixta Euro	846.942	27.580	0,94
Renta Fija Mixta Internacional	1.833.156	73.553	2,41
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.928.108	72.674	3,94
Renta Variable Euro	202.452	15.617	14,33
Renta Variable Internacional	4.832.692	223.101	11,63
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	140.789	7.249	1,08
Global	22.104.505	679.969	4,04
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	1.888.084	77.016	-0,17
IIC que Replica un Índice	1.617.138	42.886	15,09
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.638.702	56.772	0,18
Total fondos	40.276.905	1.361.133	4,59

*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	53.664	99,58	63.781	94,41
* Cartera interior	53.961	100,14	64.192	95,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-297	-0,55	-411	-0,61
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	229	0,42	3.786	5,60
(+/-) RESTO	-5	-0,01	-9	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	53.888	100,00 %	67.558	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)	67.558	61.415	67.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,27	9,13	-21,27	-327,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,29	0,77	-1,29	-266,23
(+) Rendimientos de gestión	-0,88	1,19	-0,88	0,00
+ Intereses	-0,02	0,00	-0,02	-2.571,06
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,86	1,18	-0,86	-171,59
± 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)	0,00	0,01	0,00	-116,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,42	-0,41	-1,59
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	3,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,04	-54,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	65,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-107,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	53.888	67.558	53.888	

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	53.961	100,11	64.190	95,00
TOTAL RENTA FIJA	53.961	100,11	64.190	95,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	53.961	100,11	64.190	95,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.961	100,11	64.190	95,00

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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
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 23/12/2020, se registra nuevo folleto del fondo al objeto de recoger la nueva comisión de depósito que regirá a partir del 01/01/2021 y que ascenderá al 0,08% (anteriormente 0,05%).

Con fecha 28/01/2021 se actualizan los folletos completo y simplificado del fondo al objeto de recoger en los mismos las

rentabilidades habidas en 2020.

Con fecha 23/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 8.286.671,48 euros, lo que supone un 10,67% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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 termina con sorpresas al alza en los niveles de inflación y con una reunión de la Fed que, con un tono más duro de lo previsto, adelantaba las expectativas de normalización monetaria. De este modo, la Fed mantuvo los tipos de interés en el rango 0%-0,25% y la compra de activos por valor 120 mil millones de dólares al mes. Al igual que en su anterior reunión, la Fed ha remarcado que el incremento de la inflación registrado en los últimos meses se debe, sobre todo, a factores transitorios. Destaca, sin embargo, la actualización de las previsiones de tipos de interés, con un aumento del número de banqueros centrales que espera una normalización monetaria en 2023. El mercado, por su parte, también ha revisado al alza sus expectativas de subidas de tipos con respecto al mes pasado. A diferencia de la Fed, el BCE no sorprendió en su reunión de junio, dejando sin cambios su política monetaria. La institución ha optado por la continuidad, a

la vista de que el ritmo actual de compras de deuda (80.000 millones de euros al mes) ha logrado garantizar la estabilidad financiera, conteniendo los repuntes de rentabilidad del inicio de año, y a la espera de que comience la recuperación económica de cara al segundo semestre del año.

El cambio de tono de la Fed ha sorprendido a los mercados de deuda soberana de EE.UU., que han empezado a adelantar las expectativas de subida de tipos oficiales y a anticipar unas menores tasas de crecimiento e inflación en el futuro. Así, la curva de rentabilidades registra un fuerte aplanamiento, con subida de 11pb en el bono a 2 años a 0,25% y caída de 13pb en el 10 años a 1,47% (-20pb en el 30 años a 2,09%), caída que viene explicada fundamentalmente por las expectativas de inflación a largo, de 11pb a 2,35%. La curva alemana, sin embargo, ha terminado el mes prácticamente sin cambios, con la rentabilidad del tramo a 2 años estable en -0,66% y caída de 2pb en el 10 años a -0,21% (y -8pb en el 30 años a 0,29%), continuando así el estrechamiento del diferencial de tipos entre EE.UU. y Alemania en el largo plazo, pero con ampliación en la parte más corta de la curva. En cuanto a las expectativas de inflación a largo plazo en Alemania, también ceden un poco (-6pb) hasta niveles de 1,33%. Los mercados de deuda periférica europea han recibido en junio el soporte tanto del BCE, que va a mantener en el tercer trimestre el ritmo de compras de bonos de los últimos meses, como de la Comisión Europea que, al aprobar los planes de recuperación presentados por los distintos gobiernos, ha dado luz verde a la llegada de fondos este verano. Las primas de riesgo cierran así el mes con ligeros estrechamientos de hasta 7pb en el caso de la deuda italiana (a 103pb). La prima de riesgo española se reduce 3pb a 62pb, con la rentabilidad del bono a 10 años cediendo 5pb a 0,41%.

El crédito ha tenido un buen comportamiento, con estrechamiento de los diferenciales en todos los mercados, segmentos y geografías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Deuda española pasó el año en niveles mínimos de rentabilidad, durante los primeros días del semestre, nos mantuvimos cortos frente a nuestro índice de referencia. Sin embargo, acudimos al sindicado del nuevo 10Y que el Tesoro emitió en Enero y nos pusimos largos frente a nuestro índice de referencia, posicionamiento que hemos mantenido hasta el día de hoy. Tras esta emisión y debido al contagio que sufrió la Deuda española a consecuencia de la crisis política italiana, los bonos españoles se han comportado mal, con subidas en rentabilidad principalmente en la parte larga de la curva, que junto con la continua emisión en plazos largos de la curva, han perjudicado la rentabilidad de la cartera. Acudimos también al nuevo 15 años en este periodo, pero no se ha comportado igual de bien que el 10 años, que desde mediados de Mayo que alcanzó máximos de rentabilidad, ha corregido ya la mitad.

La duración del fondo al final del semestre se situó en 4.45 años, 0.60 años más larga que su índice de referencia.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bank of América Merrill Lynch 3-5 year Spain Government Index (G2E0).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 20,23% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 12,71%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,42%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,47%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -1,22%.

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 4,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,39% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,54%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Además de acudir al nuevo 15 años, durante el semestre hemos realizado varios cambios entre bonos y comunidades intentando capturar el valor relativo entre ellos.

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

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 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo presenta un incumplimiento no sobrevenido pues a cierre de mes en la media mensual de liquidez del fondo ha quedado por debajo del 1% que es lo que se establece en folleto.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad del fondo ha sido del 1,29%, superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,05%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,32%.

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.

Las emisiones por parte de la UE para el fondo de recuperación así como las compras del Banco Central a través de sus diferentes programas hace que prácticamente toda la emisión neta de España para 2021 vaya a ser comprada por el Banco Central, y sus necesidades de emisión disminuyan. El Tesoro ha aprovechado este primer semestre para emitir en el plazo más largo de la curva, castigando esta zona. De cara al segundo semestre prevemos que las necesidades netas de financiación bajen, y no esperamos actividad emisora en el corto plazo, favoreciendo movimientos a la baja de las rentabilidades en diferentes plazos hasta finales de verano. De cara al segundo semestre, esperamos movimientos en rango, ligeramente al alza.

En cuanto a la posible actuación del fondo, no esperamos grandes movimientos, y el rendimiento vendrá de la tir de cartera de cada uno y de las posiciones estratégicas y tácticas que mantenemos.

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	2.156	4,00	1.062	1,57
ES00000124W3 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,800 2024-04-30	EUR	0	0,00	7.968	11,79
ES00000126B2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,750 2024-10-31	EUR	1.704	3,16	1.710	2,53
ES00000126Z1 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	4.974	9,23	5.006	7,41
ES00000127G9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	3.591	6,66	3.611	5,35
ES00000127Z9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30	EUR	443	0,82	447	0,66
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	4.204	7,80	4.253	6,30
ES0000012E85 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	4.383	8,13	4.417	6,54
ES0000012F84 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,231 2023-04-30	EUR	0	0,00	5.016	7,42
ES0000012F92 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,207 2025-01-31	EUR	2.308	4,28	2.320	3,43
ES0000012G34 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,250 2030-10-31	EUR	3.274	6,08	0	0,00
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,309 2026-01-31	EUR	9.524	17,67	12.912	19,11
ES0000012H33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,393 2024-05-31	EUR	6.453	11,97	0	0,00
ES0000012I24 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,850 2037-07-30	EUR	1.005	1,86	0	0,00
ES000001010B7 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 0,420 2031-04-3	EUR	1.234	2,29	0	0,00
ES00000101651 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-3	EUR	3.221	5,98	3.239	4,79
ES0001380098 - BONOS/OBLIGA. PRINCIPALITY OF ASTUJ 0,989 2023-10-3	EUR	724	1,34	726	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		49.198	91,27	52.687	77,97
ES0L02106117 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,604 2021-06-11	EUR	0	0,00	6.721	9,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	6.721	9,95
ES0200002006 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28	EUR	3.545	6,58	3.559	5,27
ES0378641346 - EMISIONES FONDO DE TITULIZACIO 0,050 2024-09-17	EUR	1.218	2,26	1.223	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.763	8,84	4.782	7,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		53.961	100,11	64.190	95,00
TOTAL RENTA FIJA		53.961	100,11	64.190	95,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		53.961	100,11	64.190	95,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.961	100,11	64.190	95,00

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)