

## BBVA BONOS ESPAÑA LARGO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 4446

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

**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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.91 224 97 34

### 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: 24/02/2012

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,10	1,49	1,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-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	4.778.142,64	4.861.969,96
Nº de Partícipes	1.530	1.532
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	60.607	12,6842
2019	61.931	12,6263
2018	57.582	12,4720
2017	72.590	12,4407

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	0,19	0,00	0,19	0,56	0,00	0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	0,46	0,42	1,13	-1,07	-0,99	1,24	0,25	0,09	0,73

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	13-08-2020	-0,69	16-03-2020	-0,45	25-05-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,18	02-09-2020	0,88	19-03-2020	0,47	04-06-2018

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,78	1,18	2,33	4,08	1,33	1,40	1,53	1,36	3,90
Ibex-35	36,77	21,71	32,42	50,35	13,03	12,48	13,76	12,96	18,20
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,14	0,80	0,56	0,37	0,72	0,71	0,60	0,23
B-C-FI-BONOSPLP-4283	2,75	1,22	2,40	3,98	1,28	1,40	1,60	1,43	2,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-1,32	-1,32	-1,32	-1,74	-1,67	-1,67	-1,67	-1,67	-3,34

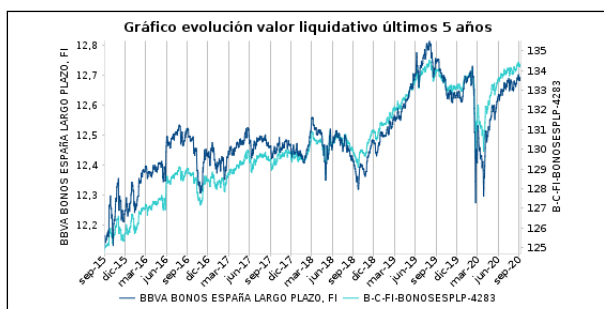
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

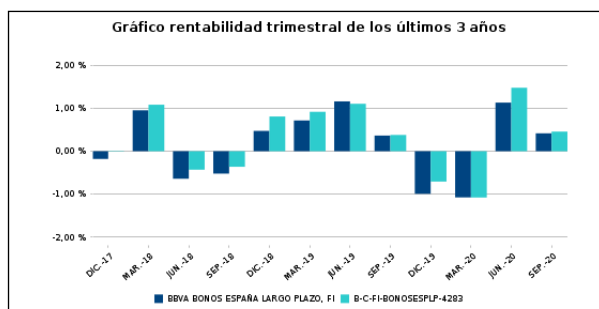
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,21	0,21	0,21	0,20	0,82	0,81	0,81	0,80

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	1.593.707	28.897	0,59
Renta Fija Internacional	1.388.936	41.090	0,10
Renta Fija Mixta Euro	788.932	26.478	0,52
Renta Fija Mixta Internacional	1.612.228	64.273	0,63
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.997.604	78.174	0,28
Renta Variable Euro	177.549	16.602	-3,50
Renta Variable Internacional	3.422.093	174.303	3,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	25.347	588	-0,16
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	178.319	8.756	0,35
Global	21.189.602	652.406	0,87
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	2.530.040	83.918	0,19
IIC que Replica un Índice	1.266.162	41.082	-0,48
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	1.984.108	68.922	-0,02
<b>Total fondos</b>	<b>38.154.627</b>	<b>1.285.489</b>	<b>0,87</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	57.644	95,11	59.015	96,09
* Cartera interior	57.759	95,30	59.684	97,18

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	-115	-0,19	-669	-1,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.969	4,90	2.406	3,92
(+/-) RESTO	-7	-0,01	-6	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	60.607	100,00 %	61.415	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)	61.415	63.031	61.931	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,75	-3,71	-2,62	53,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,42	1,10	0,46	-62,93
(+) Rendimientos de gestión	0,63	1,31	1,08	-53,33
+ Intereses	0,01	0,03	0,08	-82,90
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	1,23	0,76	-52,87
± 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)	0,03	0,05	0,24	-44,34
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,21	-0,62	-3,11
- Comisión de gestión	-0,19	-0,19	-0,56	1,09
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	46,87
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,13
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60.607	61.415	60.607	

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

### 3. Inversiones financieras

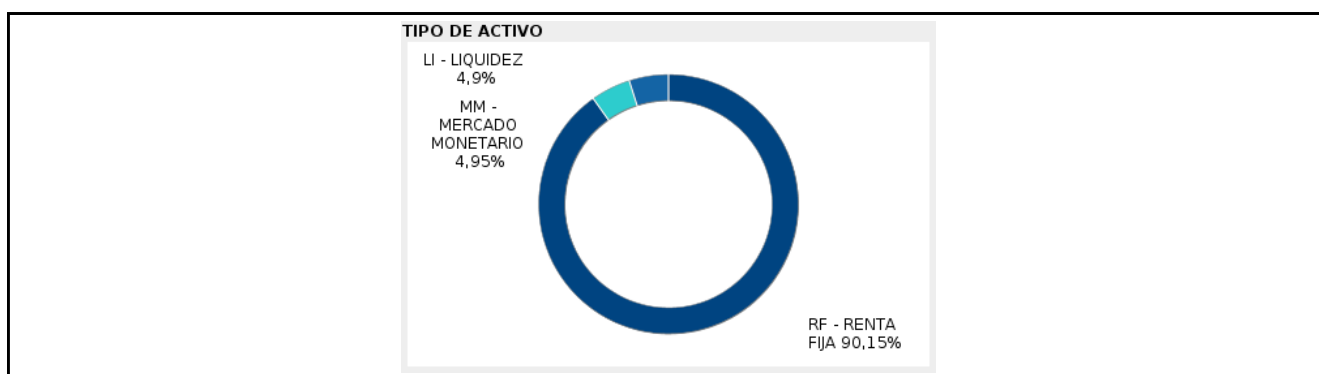
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.760	95,31	52.582	85,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	7.100	11,56
TOTAL RENTA FIJA	57.760	95,31	59.682	97,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	57.760	95,31	59.682	97,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	57.760	95,31	59.682	97,18

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

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.

La reducción en las medidas de confinamiento y la apertura de fronteras internacionales, así como las fuertes medidas expansivas en materia fiscal y monetaria, han favorecido la recuperación económica.

El tercer trimestre ha estado caracterizado por retornos positivos en los activos de riesgo a pesar del aumento de casos de Covid-19. Las expectativas de una política monetaria relajada, consolidadas con el cambio de marco de la Reserva Federal, también están detrás de ese buen comportamiento. Así pues, el trimestre termina con una subida del índice mundial de bolsa y un fuerte estrechamiento de los diferenciales de deuda especulativa (especialmente en EE.UU.), mientras que la deuda pública de más calidad permanece relativamente estable. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado ligeramente, en un contexto de fuerte apreciación del euro (beneficiado por las expectativas de tipos bajos en EE.UU. y el Fondo de Recuperación), subiendo frente al dólar un 4,3% hasta 1,1722. En cuanto a las materias primas, el escenario de menor aversión al riesgo ha lastrado el buen comportamiento previo del oro, aunque consigue revalorizarse en el trimestre un 6,4%, mientras que el Brent experimenta un ligero repunte.

En el mercado deuda soberana de mayor calidad, las rentabilidades de los bonos tanto a corto como a largo plazo terminan el trimestre sin grandes cambios, con los primeros anclados por las expectativas de tipos oficiales estables en los próximos años, de tal forma que son los plazos más largos los que determinan el movimiento de las curvas, con una ligera positividad en EE.UU. y un moderado aplanamiento en Alemania. En el mercado americano, el tipo a 2 años cede

2pb a 0,13% mientras que en los tramos a 10 y 30 años terminan subiendo 3pb y 4pb a 0,68% y 1,46% respectivamente. Mientras tanto, en el mercado alemán los tipos a 2, 10 y 30 años bajan 1pb, 7pb y 10pb a -0,70%, -0,52% y -0,09%. Lo más significativo en el trimestre es el fuerte repunte de las expectativas de inflación a largo plazo en EE.UU., que se veían reforzadas por el anuncio de la Reserva Federal de su revisión del marco de la política monetaria, y cierran en 1,64% (+27pb) frente a un tipo real de -0,95% (-24pb). Por el contrario, y en línea con la ampliación del diferencial de precios entre ambas economías, las expectativas de inflación a 10 años en Alemania apenas aumentan 1pb a 0,66%, mientras que el tipo real cae menos que en EE.UU.

En cuanto a la deuda periférica europea, el acuerdo alcanzado por la UE en julio para la creación de un Fondo de Recuperación, por un valor de €750mm, ha dado un claro soporte al mercado al incluir elementos de mutualización de la deuda y reforzar las expectativas de integración. A las nuevas emisiones de la UE se unen las compras del BCE (con expectativas de ampliación del PEPP), lo que permite anticipar una oferta neta negativa de papel en adelante para los países periféricos. Italia registra el mejor comportamiento relativo en el trimestre, con un estrechamiento de su prima de riesgo de 32pb a 139pb, mientras que en el resto de economías la compresión es algo menor (de entre 10pb y 15pb). En el caso de la deuda española, la prima de riesgo cede 15pb a 77pb, con un descenso de la rentabilidad del bono a 10 años de 22pb a 0,25%, sin que se vea muy afectada por la revisión, de estable a negativa, de la perspectiva de calificación crediticia de la agencia Moodys mantiene tanto la calificación como la perspectiva).

El mercado de crédito también se ha mantenido fuerte en el tercer trimestre gracias al apoyo de los bancos centrales, con compras de deuda corporativa tanto del BCE como de la FED. Destaca el fuerte estrechamiento de los diferenciales en la deuda especulativa, especialmente en EE.UU. (de unos 100b tanto en el mercado de contado como en el de derivados), mientras que en la deuda con grado de inversión la reducción es más moderada a pesar de la favorable acogida en el mercado secundario de las fuertes emisiones realizadas en este periodo (-15pb en EE.UU. y -30pb en Europa).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año, la deuda española ha seguido corrigiendo hasta llegar a niveles vistos antes de la pandemia. A consecuencia de ello, hemos ido reduciendo nuestra exposición a los bonos del tramo largo de la curva donde nos posicionamos durante el segundo trimestre quedándonos neutrales frente al índice de referencia y jugando un pequeño aplanamiento en la zona de 7 años contra la zona del 3-5 años.

La duración del fondo al final del semestre se situó en 3.81 años, muy cercana a la de 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 1,32% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,13%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,21%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,12%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,70%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,42%.

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 0,87%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,59% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,46%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre hemos seguido vendiendo los bonos que estaban muy caros y posicionando la cartera en bonos que ofrecen más carry, esperando una oportunidad de entrar en tramos más largos.

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 1,00. 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.

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 1,18% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,22%. 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.

El Tesoro ha gestionado muy bien las subastas durante la pandemia, saliendo a mercado en momentos donde había gran demanda del mercado, lo que ha hecho que su deuda recupere niveles previos a Marzo. Por otro lado, gracias a los fondos del plan SURE del que España recibirá una parte antes de finales del 2020, el tesoro ha decidido rebajar las necesidades de emisión para este año, si además tenemos en cuenta las compras del BCE, esperamos que para final de año, haya escasez de bonos españoles en el mercado lo que implica que sigan corrigiendo las rentabilidades a la baja.

En cuanto a la posible actuación del fondo, no esperamos mucho movimiento y el rendimiento vendrá de la TIR de cartera de cada uno y de las posiciones estratégicas y tácticas.

## 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	1.055	1,74	1.049	1,71
ES00000123X3 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 4,400 2023-10-31	EUR	0	0,00	8.522	13,88
ES00000124W3 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,800 2024-04-30	EUR	7.945	13,11	7.925	12,90
ES00000126B2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,750 2024-10-31	EUR	1.701	2,81	0	0,00
ES00000126Z1 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,600 2025-04-30	EUR	4.971	8,20	4.937	8,04
ES00000127G9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,150 2025-10-31	EUR	14.040	23,17	0	0,00
ES00000127Z9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30	EUR	443	0,73	439	0,71
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	4.205	6,94	0	0,00
ES0000012B62 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-30	EUR	0	0,00	6.227	10,14
ES0000012E85 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30	EUR	4.399	7,26	4.381	7,13
ES0000012F84 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,231 2023-04-30	EUR	5.003	8,25	4.988	8,12
ES0000012F92 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN -0,207 2025-01-31	EUR	2.304	3,80	2.288	3,73
ES0000012G42 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,200 2040-10-31	EUR	0	0,00	2.109	3,43
ES0000101651 - BONOS/OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-3	EUR	3.216	5,31	3.193	5,20
ES0001348244 - BONOS/OBLIGA. COMUNIDAD AUTONOMA D 1,549 2028-11-2	EUR	0	0,00	1.090	1,77
ES0001380098 - BONOS/OBLIGA. PRINCIPALITY OF ASTU 0,989 2023-10-3	EUR	724	1,19	722	1,18
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>50.006</b>	<b>82,51</b>	<b>47.870</b>	<b>77,94</b>
ES0L02012042 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,481 2020-12-04	EUR	3.005	4,96	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>3.005</b>	<b>4,96</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0200002006 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 1,875 2025-01-28	EUR	3.533	5,83	3.504	5,71
ES0378641346 - EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,050 2024-09-17	EUR	1.216	2,01	1.208	1,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.749</b>	<b>7,84</b>	<b>4.712</b>	<b>7,68</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>57.760</b>	<b>95,31</b>	<b>52.582</b>	<b>85,62</b>
ES0000012965 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,51 2020-07-01	EUR	0	0,00	7.100	11,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	7.100	11,56
TOTAL RENTA FIJA		57.760	95,31	59.682	97,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		57.760	95,31	59.682	97,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		57.760	95,31	59.682	97,18

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)