

## RENTA 4 FOND TESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 819

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: RENTA 4 GESTORA, S.G.I.I.C., S.A.

Depositarario: RENTA 4 BANCO, S.A.

Auditor: Ernst&Young, SL

Grupo Gestora: RENTA 4 BANCO

Grupo Depositario: RENTA 4 BANCO

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.renta4.es](http://www.renta4.es).

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

### Dirección

PS. DE LA HABANA, 74, 2º, DCH

28036 - Madrid

913848500

### Correo Electrónico

[gestora@renta4.es](mailto:gestora@renta4.es)

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: 30/01/1997

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1

#### Descripción general

Política de inversión: "La gestión toma como referencia el comportamiento del índice Euribor 3 meses.

El 70% de la exposición total del Fondo estará invertido en Deuda del Estado en euros. En todo caso, un 70% del patrimonio del fondo estará invertido en Deuda del Estado en euros, en cualquiera de sus modalidades computándose, asimismo, a los efectos de este apartado, los bonos emitidos por los `FTPymes` que cuenten con el aval del Estado, los bonos emitidos por los ""FTVPO"" que cuenten con el aval del ICO, las emisiones del Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), las emisiones del Fondo de Amortización del Déficit Eléctrico (FADE), la deuda emitida directamente por el ICO y los créditos del Fondo para financiar el pago a proveedores (FFPP) cuando se conviertan en bonos, hasta el límite del 30% del patrimonio. La duración media de la cartera no podrá superar un año. No existe riesgo divisa.

La exposición máxima a riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto."

#### 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 | 2025 | 2024 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,48           | 1,30             | 1,48 | 2,61 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,06           | 2,97             | 2,06 | 3,28 |

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                                  | 835.971,46     | 877.552,67       |
| Nº de Partícipes                                       | 2.076          | 2.214            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 10 euros       |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 77.134                                   | 92,2687                                 |
| 2024                | 80.065                                   | 91,2368                                 |
| 2023                | 71.523                                   | 88,3094                                 |
| 2022                | 5.200                                    | 86,0747                                 |

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     | 0,12                    | 0,00         | 0,12  | 0,12         | 0,00         | 0,12  | patrimonio      |                       |
| 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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |       |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|-------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022  | 2020  |
| Rentabilidad IIC               | 1,13           | 0,54            | 0,59   | 0,71   | 0,91   | 3,31  | 2,60 | -1,64 | -0,79 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 25-04-2025 | -0,05      | 05-03-2025 | -0,19          | 30-12-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,04             | 24-04-2025 | 0,04       | 24-04-2025 | 0,16           | 29-12-2022 |

(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 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023  | 2022  | 2020  |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| Valor liquidativo                        | 0,20           | 0,18            | 0,22   | 0,25   | 0,16   | 0,18  | 0,31  | 0,49  | 0,47  |
| Ibex-35                                  | 19,67          | 23,89           | 14,53  | 13,08  | 13,68  | 13,24 | 13,85 | 19,45 | 34,16 |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,42           | 0,42            | 0,43   | 0,62   | 0,81   | 3,33  | 3,41  | 1,44  | 0,53  |
| EURIBOR 3 MESES                          | 1,75           | 0,00            | 2,42   | 3,10   | 2,06   | 2,32  | 1,57  | 2,88  | 0,00  |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,36           | 0,36            | 0,37   | 0,39   | 0,41   | 0,39  | 0,37  | 0,26  | 0,34  |

(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.

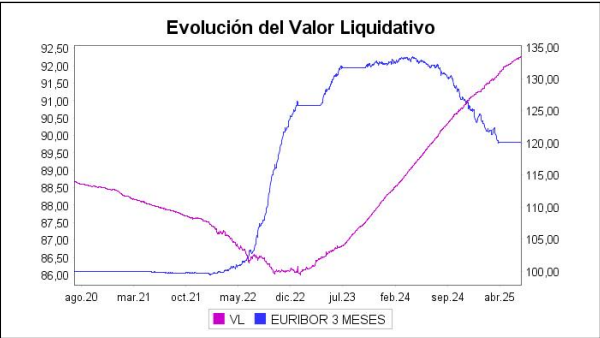
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2025 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024  | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,18           | 0,09            | 0,09   | 0,09   | 0,09   | 0,36  | 0,37 | 0,46 | 0,45 |

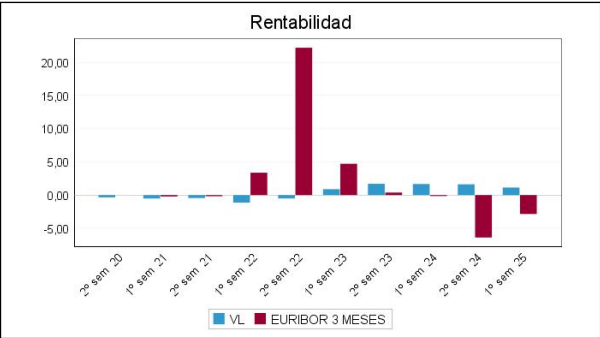
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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                                            | 1.116.438                               | 54.072            | 1,59                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 9.581                                   | 320               | 0,51                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 12.350                                  | 1.085             | 2,12                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 33.152                                  | 857               | 1,73                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 8.589                                   | 150               | 11,66                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 141.231                                 | 1.796             | 6,52                           |
| Renta Variable Euro                                        | 49.828                                  | 3.317             | 11,41                          |
| Renta Variable Internacional                               | 452.947                                 | 37.485            | -2,09                          |
| 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                                           | 537.033                                 | 14.914            | 1,64                           |
| Global                                                     | 851.174                                 | 27.382            | 1,20                           |
| 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                                | 1.436.089                               | 32.045            | 1,36                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 43.201                                  | 1.452             | 1,19                           |
| Total fondos                                               | 4.691.613                               | 174.875           | 1,37                           |

\*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 | 76.038             | 98,58              | 79.134               | 98,84              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera interior                          | 74.560             | 96,66              | 67.027               | 83,72              |
| * Cartera exterior                          | 694                | 0,90               | 11.316               | 14,13              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 784                | 1,02               | 791                  | 0,99               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.502              | 1,95               | 1.000                | 1,25               |
| (+/-) RESTO                                 | -406               | -0,53              | -68                  | -0,08              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 77.134             | 100,00 %           | 80.065               | 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 periodo anterior |
|--------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 80.065                       | 81.581                         | 80.065                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,87                        | -3,45                          | -4,87                     | 34,05                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,12                         | 1,61                           | 1,12                      | -33,78                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,31                         | 1,81                           | 1,31                      | -31,02                                    |
| + Intereses                                      | 1,28                         | 1,66                           | 1,28                      | -26,67                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,03                         | 0,15                           | 0,03                      | -80,81                                    |
| ± 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                      | -178,58                                   |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± 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                         | -0,01                          | 0,00                      | -93,06                                    |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,19                        | -0,20                          | -0,19                     | -8,20                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,12                        | -0,13                          | -0,12                     | -6,28                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,05                     | -6,28                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -2,60                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 23,83                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -33,78                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 5.779,61                                  |
| + 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                      | 5.779,61                                  |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 77.134                       | 80.065                         | 77.134                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

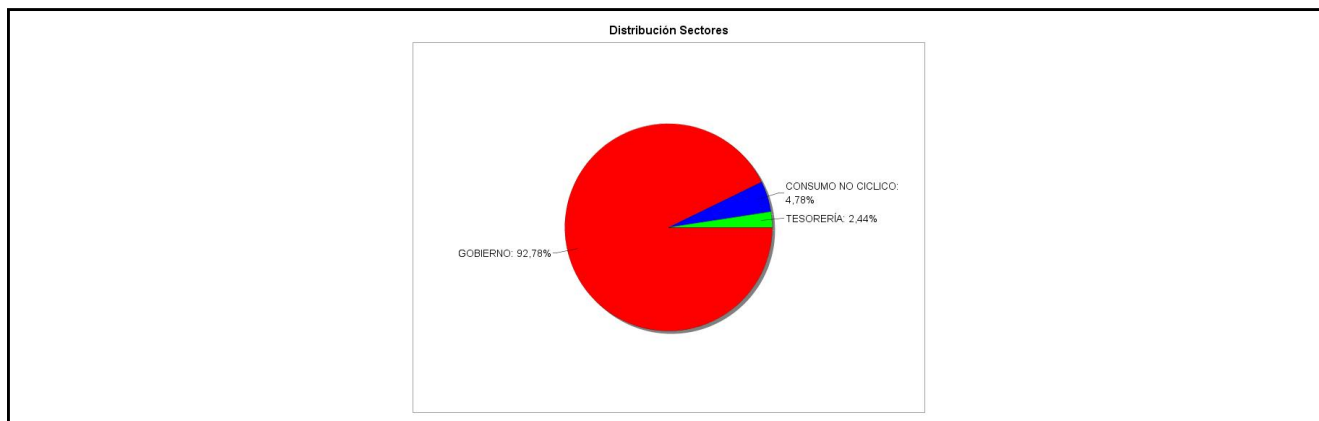
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 62.228           | 80,68 | 62.068           | 77,53 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 12.332           | 15,99 | 4.959            | 6,19  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 74.560           | 96,67 | 67.027           | 83,72 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 74.560           | 96,67 | 67.027           | 83,72 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 75.254           | 97,57 | 78.342           | 97,85 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

|               |
|---------------|
| 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

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>c) Gestora y depositario pertenecen al grupo Renta 4. Pueden existir operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y/o Repos de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.</p> <p>d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 81.835.980,12 euros, suponiendo un 103,73%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 43.697.891,52 euros, suponiendo un 55,39%.</p> <p>g) Las comisiones de intermediación percibidas por entidades del grupo han sido de 800,00 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>Las comisiones de liquidación percibidas por entidades del grupo han sido de 360,12 euros, lo que supone un 0,00%.</p> <p>La comisión de depositaria percibida por entidades del grupo ha sido de 39.024,35 euros, lo que supone un 0,05%. Ya informado en el Apartado 2 del presente informe.</p> <p>h) El fondo ha realizado otras operaciones vinculadas por importe de 48.969.250,40 euros, suponiendo un 62,07%.</p> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

##### TEXTO DE LA GESTORA VISIÓN 2025

El semestre comenzó con alta volatilidad por las políticas comerciales de Trump y el "Liberation Day". El anuncio de aranceles menores y buenos resultados empresariales impulsaron las bolsas, que pasaron del pesimismo a máximos históricos. Todo esto, pese a la tensión en Oriente Medio, fue posible por el giro de Trump hacia una postura más pragmática y pactista.

En Europa, lo más destacable han sido las elecciones y cambio en la política fiscal de Alemania, que previsiblemente se extenderá a otros países europeos en lo relativo a los presupuestos de Defensa. Alemania y otros países europeos aumentan el gasto en defensa ante la prolongación de la guerra en Ucrania y posible menor apoyo de EEUU. Esto beneficia a las empresas del sector, destacando el margen fiscal de Alemania frente a restricciones de otros países. La renta variable europea ha mostrado un mejor comportamiento relativo frente a EEUU. El EURO STOXX 50 sube en el primer semestre un 8,3%, y el STOXX 600 un 6,7%. La rentabilidad ha estado muy concentrada en bancos y defensa. Destaca asimismo el buen comportamiento de compañías domésticas, que están superando a las exportadoras en la Eurozona, actuando como refugio ante la incertidumbre comercial y la debilidad del USD, y apoyadas por una valoración atractiva. En negativo, salud, consumo y recursos básicos. Desde un punto de vista geográfico: el mejor comportamiento se ha visto el Ibex 35 (+20,7%) y el DAX (+20,1%), y el peor en el CAC 40 (+3,9%) y el FTSE 100 (+7,2%).

En EEUU, el S&P y Nasdaq cierran el semestre con una subida del 5,5% en USD (-7,2% en EUR), casi en máximos históricos. La caída de cerca de un 20% en la bolsa americana del primer trimestre fue recuperada tan pronto como el 12 de junio. El mercado experimentó un fuerte rebote en forma de "V", especialmente en el sector tecnológico y de IA, la desescalada arancelaria, los buenos resultados 1T25 y las perspectivas relacionadas con el gasto de capital en inteligencia artificial. Los mercados emergentes también han tenido un buen comportamiento.

El efecto negativo de los aranceles sobre el crecimiento es difícil de medir; las encuestas muestran deterioro, pero los datos reales siguen sólidos. En EEUU hay desaceleración, sin recesión ni inflación por aranceles; en Europa, la inflación baja por el crudo y el euro fuerte, aunque Oriente Medio podría encarecer la energía. Los resultados empresariales del 1T25 superaron expectativas, pero la incertidumbre ha afectado las guías. Los principales riesgos para las empresas son la inestabilidad geopolítica, los aranceles y la incertidumbre regulatoria. El impacto en resultados empresariales sigue siendo limitado, aunque los analistas han revisado a la baja las previsiones en Europa y al alza en EEUU por el tipo de cambio y el crudo.

Respecto a la Renta Fija, En la primera mitad de 2025, la renta fija se ha visto afectada por el cambio fiscal de Alemania, dudas sobre los déficits de EEUU, la guerra comercial y la tensión entre Irán e Israel. El BCE bajó tipos al 2,00% y se acerca al final del ciclo de recortes, mientras la Fed mantiene los suyos en 4,25%-4,50% por la incertidumbre inflacionaria. La curva alemana se ha empujado, bajando tipos a corto y subiendo a largo; en EEUU, solo los tramos medios han retrocedido. Las primas de riesgo de la deuda europea han caído a mínimos desde 2010, más por el alza de tipos alemanes que por mejora crediticia. Los diferenciales de crédito también se han reducido, aunque siguen en niveles exigentes.

En los mercados de materias primas, El Brent cerró junio 2025 en 66,8 USD/barril, acumulando una caída del 10,6% en el año pese a la tensión en Oriente Medio, tras moverse entre 60 y 82 USD/barril. El oro subió un 26% en el semestre, impulsado por bancos centrales, deuda pública y su papel como refugio. Cobre (+25%) y plata (+23%) también destacaron por su buen desempeño.

#### b. Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el primer semestre del año hemos visto un mercado muy volátil debido a las amenazas de aranceles, deterioro en las perspectivas macroeconómicas globales si estos entrasen en vigor, nuevos conflictos bélicos entre Israel-Irán, la necesidad de nuevos planes fiscales en la eurozona para hacer frente a los requisitos de gasto militar y, finalmente, los

nuevos paquetes fiscales de Alemania para aumentar el gasto en infraestructuras en el país. No obstante, este mayor impulso fiscal se vio contrarrestado por el potencial impacto negativo de las tarifas de Trump. Por ello, ha habido una corrección al alza de las curvas de tipos de la deuda pública en los periodos más largos de la curva debido a las noticias de gasto militar mientras que, en el medio plazo, hemos visto una menor volatilidad. Así, hemos visto como el bono a 2 años alemán empezó el año cerca del 2,07% y ha cerrado el semestre cerca del 1,86%. Por el otro lado, en el caso del 10 y 20 años alemán, el movimiento ha sido claramente al alza, cerrando el 10 años el año en 2,365% y acabando el semestre cerca del 2,6% y el 20 años cerró el año en 2,29% y el semestre en 3%.

El fondo de inversión concentra su inversión en deuda pública a corto plazo y entidades supra nacionales con el fin de reducir la volatilidad del fondo.

c. Índice de referencia

N/A

d. Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo se sitúa en 77,134 millones de euros a fin del periodo frente a 80,065 millones de euros a fin del periodo anterior.

El número de partícipes ha disminuido a lo largo del periodo, pasando de 2214 a 2076.

La rentabilidad obtenida por el fondo a fin del periodo se sitúa en 1,13% frente al 3,31% a fin del periodo anterior.

Los gastos soportados por el fondo han sido 0,18% del patrimonio durante el periodo frente al 0,18% del periodo anterior.

Durante el periodo, la volatilidad del fondo es de 0,2% frente al 0,18% del periodo anterior.

El valor liquidativo del fondo se sitúa en 92,2687 a fin del periodo frente a 91,2368 a fin del periodo anterior.

La rentabilidad de 1,13% sitúa al fondo por encima de la rentabilidad media obtenida por su Índice Benchmark, que es de -2,85%

A la fecha de referencia 30/06/2025 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,39 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,28% e. Rendimientos del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad de 1,13% obtenida por el fondo a lo largo del periodo frente al 3,31% del periodo anterior, le sitúa por debajo de la rentabilidad media obtenida por los fondos de la misma vocación inversora ( RENTA FIJA EURO CORTO PLAZO ) pertenecientes a la gestora, que es de 1,36%

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre hemos ido ajustando las entradas y salidas y vencimientos del fondo con compras de deuda pública gubernamental y de comunidades autónomas como Andalucía, Galicia o la Comunidad de Madrid. Residualmente, hemos comprado emisiones de entidades públicas españolas como ADIF.

A cierre del primer semestre el fondo mantenía una posición de liquidez cercana al 2% del patrimonio.

La TIR y la Duración de la cartera a cierre del semestre es del 1,98% y 0,45 respectivamente

b. Operativa del préstamo de valores.

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

d. Otra información sobre inversiones.

N/A

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el primer semestre la volatilidad de la sociedad ha sido de 0.2, en comparación con la volatilidad de los índices en el mismo periodo que es de 18.27 para el Ibex 35, 18.47 para el Eurostoxx, y 21.63 el S&P. El Ratio Sharpe a cierre del periodo es de -0.24. El ratio Sortino es de -0.23 mientras que el Downside Risk es 0.13.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

##### REMUNERACIÓN DE LA TESORERÍA

- La remuneración de la cuenta corriente en el depositario es de STR -0.5%

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

El coste de análisis asociado al fondo RENTA 4 FONDTESORO CORTO PLAZO FI para el primer semestre de 2025 es de 10606.08€, siendo el total anual 20823.95€, que representa un 0.036000% sobre el patrimonio.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

En el caso concreto del fondo al estar invertido en plazos cortos y de deuda pública, pensamos que el fondo debería mitigar la volatilidad del mercado de cara al resto del año.

##### PERSPECTIVAS DE LA GESTORA 2025

La imposición de aranceles desde EEUU ha añadido más incertidumbre a los mercados financieros. Sin conocer el desenlace final, pero es un hecho que estos aranceles alcanzarán niveles no vistos en décadas. Resulta difícil evaluar el impacto que tendrán y quién asumirá el coste: si empresas, consumidores, o ambos. En cualquier caso, todo apunta a que, en trimestres próximos, EEUU experimentará un menor crecimiento y una mayor inflación.

Las políticas recientes han vuelto a centrar la atención en el déficit comercial de EEUU y en la financiación externa que lo sostiene. Durante décadas, el flujo constante de capital extranjero ha permitido a EEUU mantener déficits públicos y comerciales elevados sin grandes cuestionamientos, gracias al atractivo de su economía y al papel del dólar como moneda de reserva mundial. El aumento de la prima de riesgo a largo plazo no es exclusivo de EEUU; países como Japón (2,9%), Reino Unido (5,2%) y España (4%) también han visto subir sus rendimientos, situándose por encima de los tipos de corto plazo y de equilibrio.

En lo que respecta a China, se espera que el crecimiento del PIB se desacelere, con una previsión de crecimiento del 4,0% para todo el año (Banco Mundial). La debilidad del mercado inmobiliario ha resurgido y las expectativas de estímulos del Gobierno adicionales se han reducido. La incertidumbre comercial con EEUU y el impacto de los aranceles seguirán siendo aspectos clave.

En este entorno de dudas sobre crecimiento e inflación, esperamos que los bancos centrales mantengan por el momento una actitud de “esperar y ver”, con el mercado descontado solo dos recortes de 25 pb en el caso de la Fed para después del verano al haberse moderado las expectativas de recesión. En cuanto al BCE, y tras una bajada total de 200 pb, se siente cómodo con el nivel actual de tipos y estaríamos cerca de ver el final de los recortes, el mercado descuenta una bajada más de 25 pb después de verano.

De cara a la segunda mitad del año, adoptamos una visión constructiva, aunque con un enfoque prudente. Pese al aumento de las tensiones geopolíticas e incertidumbre en torno a la política comercial y fiscal, la experiencia histórica indica que los shocks geopolíticos rara vez generan un impacto duradero en los mercados, salvo que provoquen interrupciones de gran envergadura. Los mercados renta variable se sitúan actualmente cerca de máximos históricos, a pesar de los acontecimientos recientes. La principal razón de esta resiliencia es que estos eventos aún no se han traducido en un debilitamiento claro del crecimiento global.

De cara a próximos meses, los principales apoyos para que la renta variable siga teniendo un buen comportamiento son: 1) las bajadas de tipos; 2) la elevada liquidez; 3) la continuidad en el crecimiento en beneficios empresariales; 4) la rotación sectorial desde los sectores que más han impulsado las subidas, hacia otros rezagados (salud, consumo, industriales, materias primas); 5) la reducción de oferta neta (alto volumen de “buybacks”). Entre los principales riesgos: 1) un deterioro gradual de la actividad con inflación persistente debido a los aranceles (que podrían reducir el crecimiento global en al menos 1 punto porcentual); 2) el déficit fiscal de EE. UU., 3) conflictos geopolíticos (Rusia-Ucrania, Oriente Medio), que podrían desencadenar shocks de oferta (p.ej., cierre del Estrecho de Ormuz) y mayor aversión al riesgo.

A nivel micro/empresarial, de cara a 2025, el consenso (Factset) apunta a beneficios creciendo al +9% en el S&P, y del +1% en el Stoxx 600, para posteriormente crecer en 2026 alrededor al 14% en el S&P 500 y al 11% en Stoxx 600. En el periodo 2023-26e, se estima que beneficios crezcan anualmente al 11% en el S&P 500, y al 5% en el Stoxx 600. Los resultados empresariales determinan la evolución de las bolsas en el medio y largo plazo. La temporada de publicación de resultados 2T25, junto con las guías 2025 serán importantes.

Desde un punto de vista de valoración, el S&P estadounidense cotiza 22x (PER 12m fwd), una prima del 30% frente a la media de 17,5x desde el año 2000, niveles de valoración que son exigentes si comparamos frente a las yields reales.

Tras tres años de salidas, los fondos europeos vuelven a captar flujos, sobre todo en ETFs pasivos ligados a banca, defensa y Alemania. El atractivo se apoya en planes de inversión, políticas fiscales y monetarias favorables, y bajos precios

energéticos, además de un reposicionamiento global que corrige la infraponderación histórica en Europa. Sin embargo, las subidas se concentran en pocos sectores, dejando oportunidades en otros con valoraciones atractivas, especialmente para inversores a largo plazo y carteras diversificadas. Sectores como salud, consumo e industriales presentan perfiles rentabilidad/riesgo interesantes. En EEUU, la tecnología y la IA siguen respaldando la renta variable, aunque se espera cierta desaceleración económica y valoraciones menos favorables en la segunda mitad del año.

Respecto a las divisas, el papel tradicional del dólar estadounidense como “activo refugio” en periodos de incertidumbre en los mercados está siendo cuestionado. No sería descartable ver el EUR/USD en niveles de 1.20 / 1.22, teniendo en cuenta factores macro y técnicos que continúen debilitando la moneda americana.

Respecto a la renta fija, A pesar de la bajada de tipos, la deuda pública sigue ofreciendo rentabilidades atractivas, superiores a niveles previos a 2022. Con el ciclo de recortes casi terminado y primas por plazo al alza, esperamos seguir invirtiendo a buenos tipos tanto a corto como a largo plazo. La deuda corporativa grado de inversión también resulta interesante por su rentabilidad y calidad crediticia, aunque somos prudentes por posibles repuntes de diferenciales. Estos repuntes serían oportunidades para aumentar posiciones. Los balances empresariales son sólidos, lo que refuerza la protección ante una posible ralentización económica. En high yield, mantenemos cautela por la incertidumbre.

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0000101909 - BONO COMMUNITY OF MADRID SPA 1,57 2029-04-30   | EUR    | 1.441            | 1,87  | 2.382            | 2,97  |
| ES0200002097 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50 2028-07-30       | EUR    | 720              | 0,93  | 717              | 0,90  |
| ES0000012108 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,49 2028-01-31  | EUR    | 282              | 0,37  | 0                | 0,00  |
| ES0001352550 - BONO XUNTA DE GALICIA 1,45 2029-04-30          | EUR    | 961              | 1,25  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                     |        | 3.404            | 4,42  | 3.099            | 3,87  |
| ES0L02602065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 1,94 2026-02-06  | EUR    | 9.868            | 12,79 | 0                | 0,00  |
| ES0L02602065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 1,96 2026-02-06  | EUR    | 1.480            | 1,92  | 0                | 0,00  |
| ES0L02603063 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,27 2026-03-06  | EUR    | 1.079            | 1,40  | 0                | 0,00  |
| ES0200002030 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,25 2026-05-04       | EUR    | 2.965            | 3,84  | 0                | 0,00  |
| ES0L02509054 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,44 2025-09-05  | EUR    | 18.943           | 24,56 | 0                | 0,00  |
| ES0L02507041 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,60 2025-07-04  | EUR    | 988              | 1,28  | 0                | 0,00  |
| ES0000012K38 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 2,86 2025-05-31  | EUR    | 0                | 0,00  | 21.356           | 26,67 |
| ES0000012K38 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,41 2025-05-31  | EUR    | 0                | 0,00  | 487              | 0,61  |
| ES0000012K38 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,42 2025-05-31  | EUR    | 0                | 0,00  | 486              | 0,61  |
| ES0000012K38 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TESORO 3,55 2025-05-31  | EUR    | 0                | 0,00  | 8.723            | 10,89 |
| ES0000012G91 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,98 2026-01-31  | EUR    | 889              | 1,15  | 0                | 0,00  |
| ES0000012F92 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3,14 2025-01-31  | EUR    | 0                | 0,00  | 19.981           | 24,96 |
| ES00000127G9 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 2,15 2025-10-31  | EUR    | 9.857            | 12,78 | 0                | 0,00  |
| ES00000122E5 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 4,65 2025-07-30  | EUR    | 5.432            | 7,04  | 0                | 0,00  |
| ES0200002006 - BONO ADIF ALTA VELOCIDAD 1,88 2025-01-28       | EUR    | 0                | 0,00  | 197              | 0,25  |
| ES0000106551 - BONO BASQUE GOVERNMENT 1,75 2026-03-16         | EUR    | 1.194            | 1,55  | 0                | 0,00  |
| ES00000126Z1 - BONO BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1,60 2025-04-30  | EUR    | 0                | 0,00  | 5.669            | 7,08  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                   |        | 52.696           | 68,31 | 56.898           | 71,07 |
| ES0378641106 - BONO FADE 6,50 2026-03-17                      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.055            | 1,32  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00  | 1.055            | 1,32  |
| ES0378641353 - BONO FADE 0,01 2025-09-17                      | EUR    | 6.129            | 7,95  | 0                | 0,00  |
| ES0378641080 - BONO FADE 6,25 2025-03-17                      | EUR    | 0                | 0,00  | 1.016            | 1,27  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año              |        | 6.129            | 7,95  | 1.016            | 1,27  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                     |        | 62.228           | 80,68 | 62.068           | 77,53 |
| ES0500090D15 - PAGARE JUNTA DE ANDALUCIA 2,06 2026-01-30      | EUR    | 4.921            | 6,38  | 0                | 0,00  |
| ES0001352600 - ACTIVOS XUNTA DE GALICIA 2,61 2025-10-31       | EUR    | 493              | 0,64  | 0                | 0,00  |
| ES0500101706 - PAGARE COMMUNITY OF MADRID SPA 2,51 2025-08-12 | EUR    | 6.918            | 8,97  | 0                | 0,00  |
| XS2915460484 - PAGARE ICO A 3,33 2025-01-07                   | EUR    | 0                | 0,00  | 4.959            | 6,19  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                  |        | 12.332           | 15,99 | 4.959            | 6,19  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                                              |        | 74.560           | 96,67 | 67.027           | 83,72 |
| TOTAL RV COTIZADA                                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                        |        | 74.560           | 96,67 | 67.027           | 83,72 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| EU000A4DMK40 - PAGARE ESM TBILL 2,20 2025-09-18               | EUR    | 694              | 0,90  | 0                | 0,00  |
| FR0128690635 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,00 2025-02-05  | EUR    | 0                | 0,00  | 2.980            | 3,72  |
| FR0128690635 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,12 2025-02-05  | EUR    | 0                | 0,00  | 6.052            | 7,56  |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                              |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| FR0128537190 - PAGARE FRENCH DISCOUNT T-BILL 3,13 2025-02-12 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.089            | 1,36  |
| EU000A3L1585 - PAGARE EUROPEAN UNION BILL 2,92 2025-02-07    | EUR    | 0                | 0,00  | 1.194            | 1,49  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                  |        | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | 694              | 0,90  | 11.316           | 14,13 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | 75.254           | 97,57 | 78.342           | 97,85 |

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 aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).