

## BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

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

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

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

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

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

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

### 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: 23/01/2006

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro de corto plazo que invierte principalmente en deuda pública de emisores OCDE con vencimientos inferiores a 18 meses. La duración media es menor a 1 año y al menos el 95% tiene calidad crediticia mínima BBB-. Riesgo divisa limitado al 5%.

#### 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	0,94	1,05	1,97	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	2,43	2,06	3,66

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	7.530.479,99	7.153.733,37
Nº de Partícipes	179.564	165.915
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.069.159	938,7395
2024	5.103.578	923,5942
2023	2.864.630	896,0221
2022	902.382	872,2490

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	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			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	1,64	0,33	0,30	0,47	0,53	3,08	2,73	-0,11	-0,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-12-2025	-0,03	05-03-2025	-0,08	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,01	23-12-2025	0,03	30-01-2025	0,13	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,12	0,06	0,10	0,14	0,16	0,20	0,31	0,32	0,36
Ibex-35	1,00	0,71	0,79	1,44	0,90	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,01	0,01	0,03	0,03	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	0,11	0,08	0,07	0,12	0,14	0,15	0,21	0,17	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,65

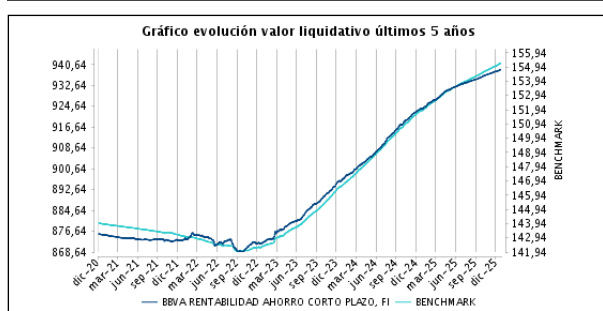
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

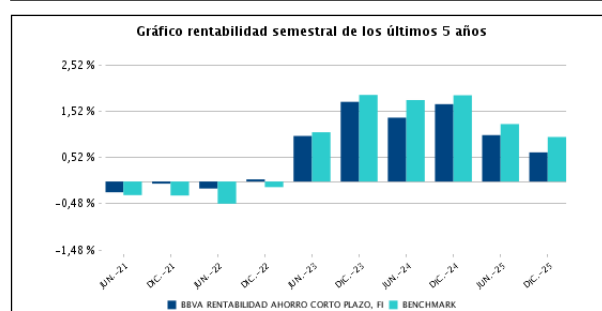
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,59	0,41	0,37

(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	11.163.377	218.388	0,80
Renta Fija Internacional	1.793.290	59.109	1,23
Renta Fija Mixta Euro	192.129	5.491	1,05
Renta Fija Mixta Internacional	1.471.158	50.711	1,92
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.330.996	46.091	4,17
Renta Variable Euro	116.564	7.314	15,44
Renta Variable Internacional	7.166.878	326.035	10,00
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	73.024	4.259	1,80
Global	21.424.374	709.152	3,94
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	10.464.378	263.677	0,70
IIC que Replica un Índice	2.589.374	86.873	13,03
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	57.785.541	1.777.100	3,79

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.009.661	99,16	6.606.869	99,00
* Cartera interior	343.341	4,86	900.087	13,49
* Cartera exterior	6.616.428	93,60	5.653.269	84,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	49.892	0,71	53.513	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60.125	0,85	67.086	1,01
(+/-) RESTO	-628	-0,01	-512	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	7.069.159	100,00 %	6.673.443	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)	6.673.443	5.103.578	5.103.578	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,97	25,89	28,87	-76,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,63	1,00	1,58	-22,94
(+) Rendimientos de gestión	1,01	1,37	2,34	-10,19
+ Intereses	1,14	1,32	2,44	4,47
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,04	-0,08	-432,24
± 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	0,01	-0,02	-464,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-193,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,56
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,37	-0,76	22,32
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	-23,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-23,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-638,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,18
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	22,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,71
+ 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	-96,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.069.159	6.673.443	7.069.159	

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

### 3. Inversiones financieras

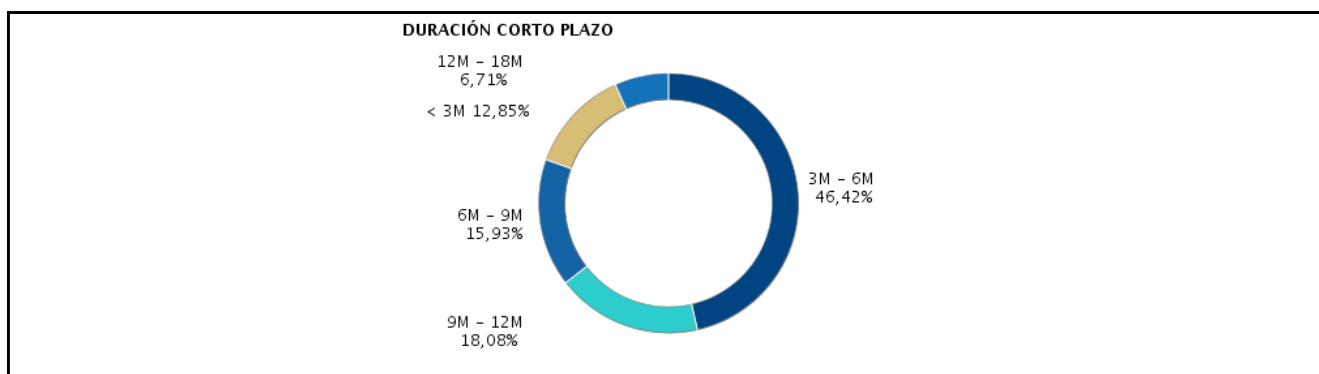
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	343.342	4,85	800.466	11,99
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	99.620	1,49
TOTAL RENTA FIJA	343.342	4,85	900.086	13,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	343.342	4,85	900.086	13,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.616.426	93,59	5.653.311	84,69
TOTAL RENTA FIJA	6.616.426	93,59	5.653.311	84,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.616.426	93,59	5.653.311	84,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.959.768	98,44	6.553.397	98,17

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	29.379	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	122.519	Inversión
Total otros subyacentes		151898	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		151898	

### 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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Los días 24 y 31 de diciembre de 2025, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitaron junto con las realizadas el día siguiente hábil.

Con fecha 14/11/2025 la CNMV autoriza la fusión por absorción de BBVA BONOS 2025 II, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5672), por BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3372).

Con fecha 12/09/2025 se hizo efectiva la fusión por absorción de BBVA BONOS 2025,FI por BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI.

Con fecha 01/10/2025 hasta 31/12/2025, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,7%.

Con fecha 01/07/2025 hasta 30/09/2025, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,7%.

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

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

Los mercados de renta fija cerraron el 2º semestre de 2025 con subidas de rentabilidades en Europa. El BCE mantuvo los tipos de interés sin cambios a lo largo del semestre, con el tipo de depósito en el 2%. Sin embargo, con la mejora de las previsiones económicas y una inflación cerca del objetivo, los comentarios de algunos miembros del BCE apuntan a un ligero sesgo al alza en tipos de interés de cara al próximo año. Los diferenciales de crédito continuaron reduciéndose en línea con el buen comportamiento del resto de activos de riesgo durante el semestre.

El Euribor (12 meses) alcanza el 2.24 a final del 2025 cuando a finales del primer semestre se situaba en un 2.07%. Esto ha afectado a las letras de los países miembros de la eurozona. España, en el plazo de 12 meses, pasaba del 1.95% al 2.07%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la segunda mitad del periodo hemos mantenido en los fondos, de forma generalizada, una posición ligeramente más larga en duración que su índice de referencia. Hemos tratado de recomprar la duración que perdíamos con el paso del tiempo en momentos más óptimos de mercado.

Los inversores han pasado a descontar un tipo terminal sin cambios respecto al actual (en torno al 2.0%). Ante esta previsible estabilidad hemos tratado de aumentar la rentabilidad de la cartera comprando más crédito.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill en su versión Total Return. El fondo es de gestión activa y se gestiona en referencia a dicho índice, ya que tiene como objetivo batir la rentabilidad del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 5,93% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 8,23%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,38%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,94%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,63%.

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 3,79%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,70% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,96%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantenemos en los fondos, de forma generalizada, una posición ligeramente más larga en duración que su índice de referencia. Hemos intentado beneficiarnos de los rangos, tratando de comprar la duración que perdíamos con el paso del tiempo en correcciones de mercado.

Hemos seguido comprando bonos ligados a inflación. Estos nos deberían proteger algo si se producen nuevos episodios negativos en el plano geopolítico, que desencadenasen un nuevo repunte en el precio del petróleo. Además, los vemos algo baratos por factores más técnicos.

Hemos seguido invirtiendo en crédito aprovechando la mayor rentabilidad que ofrecen sobre gobiernos y la buena situación financiera que presentan las empresas. La prima de riesgo del crédito ha seguido moderándose a lo largo del segundo semestre.

Registramos bastante actividad en los diferentes países y plazos de la zona euro. Destaca nuestra mayor posición en duración contra índice en España, similar en Francia e Italia y menor en Alemania.

La TIR de cartera bruta se sitúa en torno al 2.18% con una duración aproximada de 0.47

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 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 23,42%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 114.788 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

A cierre del periodo, el fondo ha comenzado a tener exposición nominal a activos con baja calidad crediticia (inferior a BBB-), hasta un 0,95% del patrimonio. La inversión en emisiones de baja calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. No obstante, el rating medio de la cartera se ha mantenido en A.



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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,08% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,07%.

El tracking error ha sido de 0,11%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio, ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Durante 2025 el fondo no ha soportado gastos de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a la primera mitad del año 2026 esperamos que el BCE mantenga estables los tipos de interés, como ya descuenta el mercado. El crecimiento de la eurozona se prevé cercano al potencial y la inflación en torno al objetivo. Sin embargo, asignamos más probabilidad a que las sorpresas vengan por alguna bajada adicional. Por esto seguimos estando más cómodos con una posición algo larga en duración.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101263 - BONOS/OBLIGA.[AUTONOMOUS COMMUNITY]4,300 2026-09-1	EUR	22.265	0,31	0	0,00
ES0500101698 - PAGARÉS[AUTONOMOUS COMMUNITY]2,035 2025-08-08	EUR	0	0,00	46.882	0,70
ES0L02508080 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,191 2025-08-08	EUR	0	0,00	99.375	1,49
ES0L02511076 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,676 2025-11-07	EUR	0	0,00	191.465	2,87
ES0L02512058 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,977 2025-12-05	EUR	0	0,00	89.127	1,34
ES0L02602065 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,261 2026-02-06	EUR	0	0,00	107.773	1,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		22.265	0,31	534.622	8,01
ES0513689V62 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,280 2026-10-07	EUR	45.016	0,64	0	0,00
ES0513689W53 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,250 2026-12-09	EUR	52.435	0,74	0	0,00
EU000A3K4DA4 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,250 2026-10-22	EUR	34.436	0,49	0	0,00
FR0129060010 - PAGARÉS LVMH MOET HENNESSY L 2,468 2025-11-17	EUR	0	0,00	18.001	0,27
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	19.404	0,27	0	0,00
ES0313040075 - BONOS BANCA MARCH SA 2,494 2025-11-17	EUR	0	0,00	4.913	0,07
ES05134248R8 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 3,541 2025-07-23	EUR	0	0,00	19.339	0,29
ES05134248Y4 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 2,370 2026-03-26	EUR	29.325	0,41	29.377	0,44
ES05134249C8 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 2,089 2026-07-22	EUR	29.716	0,42	0	0,00
ES0513495Y54 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 3,110 2025-08-11	EUR	0	0,00	18.447	0,28
ES0513495ZD3 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 2,398 2026-03-12	EUR	78.244	1,11	78.354	1,17
ES0513689O12 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,420 2025-12-17	EUR	0	0,00	25.320	0,38
ES0513689Q51 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,344 2025-10-08	EUR	0	0,00	39.587	0,59
ES0513689R35 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,116 2026-02-25	EUR	32.501	0,46	32.506	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		321.077	4,54	265.844	3,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		343.342	4,85	800.466	11,99
ES0000012N43 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	0	0,00	99.620	1,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	99.620	1,49
TOTAL RENTA FIJA		343.342	4,85	900.086	13,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		343.342	4,85	900.086	13,48
BE6361378217 - BONOS/OBLIGA.[REGION WALLONNE BELG]2,422 2027-03-1	EUR	38.406	0,54	38.421	0,58
BE6362078428 - BONOS/OBLIGA.[COMMUNAUTE FRANCAISE]2,341 2027-03-2	EUR	27.973	0,40	27.871	0,42
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,000 2027-05-25	EUR	78.648	1,11	0	0,00
FR0013510724 - BONOS/OBLIGA.[BPIFRANCE SACA]0,125 2027-02-26	EUR	40.332	0,57	0	0,00
FR0126221896 - BONOS/OBLIGA.[UNEDIC ASSEO]0,100 2026-11-25	EUR	0	0,00	53.494	0,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		185.359	2,62	119.786	1,80
BE0312802748 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,743 2025-09-11	EUR	0	0,00	137.788	2,06
BE0312809818 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,236 2026-02-12	EUR	0	0,00	58.844	0,88
DE0001030567 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2026-04-15	EUR	178.432	2,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3L7AT2 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,426 2026-01-09	EUR	0	0,00	38.161	0,57
EU000A4D7LB6 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,299 2026-03-06	EUR	161.697	2,29	161.810	2,42
EU000A4DMK57 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2,337 2025-07-03	EUR	0	0,00	35.760	0,54
EU000A4DMK73 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2,106 2025-08-07	EUR	0	0,00	24.878	0,37
EU000A4EAKP3 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,009 2026-05-08	EUR	24.535	0,35	24.535	0,37
EU000A4EHML3 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,069 2026-10-09	EUR	33.290	0,47	0	0,00
FR0126221896 - BONOS OBLIGA JUNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	99.976	1,41	0	0,00
FR0128690726 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,502 2025-11-05	EUR	0	0,00	83.137	1,25
FR0128690734 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,494 2025-12-03	EUR	0	0,00	132.251	1,98
FR0128983907 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,117 2025-08-06	EUR	0	0,00	79.616	1,19
FR0128983923 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,051 2025-09-03	EUR	0	0,00	208.972	3,13
FR0128983964 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,035 2025-11-19	EUR	0	0,00	69.340	1,04
FR0128983998 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,000 2026-04-22	EUR	147.278	2,08	147.361	2,21
FR0128984004 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,098 2026-05-20	EUR	103.871	1,47	0	0,00
FR0129132694 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,015 2026-02-11	EUR	188.148	2,66	0	0,00
FR0129132710 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,081 2026-04-09	EUR	138.575	1,96	0	0,00
FR0129287241 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,092 2026-02-18	EUR	34.892	0,49	0	0,00
FR0129287282 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,046 2026-05-06	EUR	257.173	3,64	0	0,00
FR0129287290 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,102 2026-06-03	EUR	222.585	3,15	0	0,00
FR0129287332 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,175 2026-12-02	EUR	78.374	1,11	0	0,00
IT0004735152 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,100 2026-09-15	EUR	180.177	2,55	0	0,00
IT0005331878 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 2,936 2025-09-15	EUR	0	0,00	109.509	1,64
IT0005415416 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,650 2026-05-15	EUR	277.547	3,93	199.528	2,99
IT0005428617 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 2,744 2026-04-15	EUR	164.369	2,33	114.252	1,71
IT0005514473 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	224.876	3,37
IT0005538597 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,800 2026-04-15	EUR	155.658	2,20	155.981	2,34
IT0005556011 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2026-09-15	EUR	71.159	1,01	0	0,00
IT0005557084 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,600 2025-09-29	EUR	0	0,00	297.007	4,45
IT0005607269 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,100 2026-08-28	EUR	70.676	1,00	0	0,00
IT0005640666 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,360 2026-03-13	EUR	0	0,00	161.784	2,42
IT0005650574 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,060 2026-05-14	EUR	0	0,00	132.367	1,98
IT0005652554 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,016 2025-11-28	EUR	0	0,00	59.428	0,89
IT0005666851 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,031 2026-08-14	EUR	161.684	2,29	0	0,00
IT0005680639 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,065 2026-05-29	EUR	34.641	0,49	0	0,00
IT0005684888 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,215 2026-12-14	EUR	102.827	1,45	0	0,00
XS1303312034 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF BRITISH 0,875 2025-10-08	EUR	0	0,00	22.819	0,34
XS1936209490 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ALBERTA 0,625 2026-01-16	EUR	7.225	0,10	7.265	0,11
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		2.894.789	40,95	2.687.269	40,25
DE000A4D6AJ5 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,544 2027-01-29	EUR	23.001	0,33	22.992	0,34
DE000A4ECAU6 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,448 2027-06-11	EUR	42.025	0,59	24.974	0,37
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	29.629	0,42	0	0,00
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	0	0,00	40.430	0,61
FR001400D6M2 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,875 2027-01-12	EUR	13.190	0,19	0	0,00
FR001400KZP3 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	0	0,00	43.681	0,65
FR001400SJO3 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,284 2026-09-12	EUR	0	0,00	31.686	0,47
IT0005245573 - BONOS CASSA DEPOSITI E PRE 3,155 2027-03-13	EUR	16.081	0,23	0	0,00
IT0005549362 - CÉDULAS UNICREDIT SPA 3,375 2027-01-31	EUR	35.454	0,50	0	0,00
XS1114473579 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,213 2026-09-25	EUR	0	0,00	27.766	0,42
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	0	0,00	27.634	0,41
XS1458408561 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	0	0,00	24.841	0,37
XS1463043973 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,000 2027-02-02	EUR	34.801	0,49	0	0,00
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	0	0,00	30.872	0,46
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	0	0,00	13.971	0,21
XS1874122770 - BONOS TOTALENERGIES CAPITA 1,023 2027-03-04	EUR	17.205	0,24	0	0,00
XS2102283814 - CÉDULAS SANTANDER UK PLC 0,050 2027-01-12	EUR	28.881	0,41	0	0,00
XS2152308727 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	65.296	0,92	0	0,00
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,036 2026-09-22	EUR	0	0,00	43.124	0,65
XS2404629235 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2026-11-03	EUR	0	0,00	37.937	0,57
XS2443485565 - RENTA SWEDBANK AB 1,300 2027-02-17	EUR	49.320	0,70	0	0,00
XS2449911143 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 1,375 2027-03-02	EUR	44.446	0,63	0	0,00
XS2459053943 - CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INT 0,895 2027-03-23	EUR	19.634	0,28	0	0,00
XS2466426215 - CÉDULAS SANTANDER UK PLC 1,125 2027-03-12	EUR	33.034	0,47	0	0,00
XS2710354544 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	0	0,00	29.335	0,44
XS2712746960 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 3,913 2026-11-03	EUR	0	0,00	48.197	0,72
XS2782117118 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 2,492 2027-02-16	EUR	7.017	0,10	7.010	0,11
XS2798276270 - BONOS DANSKE BANK A/S 2,943 2027-04-10	EUR	11.519	0,16	11.522	0,17
XS2804485758 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 2,496 2026-10-19	EUR	0	0,00	30.009	0,45
XS2838482052 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,599 2027-06-10	EUR	15.289	0,22	15.268	0,23
XS2898732289 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 2,649 2027-09-10	EUR	21.759	0,31	0	0,00
XS2931921113 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,542 2026-11-04	EUR	0	0,00	36.024	0,54
XS2953611584 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 2,426 2026-12-02	EUR	0	0,00	23.983	0,36
XS2982074358 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,492 2026-08-04	EUR	0	0,00	26.026	0,39
XS2986720816 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 2,654 2027-10-29	EUR	49.653	0,70	43.986	0,66
XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,492 2027-03-17	EUR	30.027	0,42	29.992	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3078649756 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,500 2027-05-27	EUR	30.043	0,42	29.981	0,45
XS3096176659 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 2,572 2027-06-17	EUR	30.072	0,43	30.015	0,45
XS3098009312 - BONOS NORDEA BANK ABP 2,442 2027-06-17	EUR	26.930	0,38	0	0,00
XS3120975753 - BONOS BMW FINANCE NV 2,356 2027-07-15	EUR	15.903	0,22	0	0,00
XS3129369503 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 2,568 2027-07-23	EUR	33.036	0,47	0	0,00
XS3155732541 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,421 2027-08-20	EUR	29.999	0,42	0	0,00
XS3191628794 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 2,018 2027-09-29	EUR	30.015	0,42	0	0,00
XS3212399193 - BONOS BMW FINANCE NV 2,309 2027-04-20	EUR	34.981	0,49	0	0,00
XS3253240827 - BONOS NATIONAL BANK OF CAN 2,489 2027-12-16	EUR	28.006	0,40	0	0,00
XS3258578890 - BONOS NORDEA BANK ABP 2,302 2027-12-24	EUR	33.993	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		880.239	12,44	731.256	10,95
XS2803392021 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 2,632 2026-04-16	EUR	39.023	0,55	39.029	0,58
XS2804485758 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 2,264 2026-10-19	EUR	29.991	0,42	0	0,00
XS2824777267 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,440 2026-05-22	EUR	6.505	0,09	6.501	0,10
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 2,189 2026-06-05	EUR	9.095	0,13	9.086	0,14
XS2844409271 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 2,335 2026-06-20	EUR	13.200	0,19	13.203	0,20
XS2931921113 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,440 2026-11-04	EUR	36.029	0,51	0	0,00
XS2947873308 - PAPEL SANTANDER CONSUMER F 2,545 2025-11-20	EUR	0	0,00	68.434	1,03
XS2953611584 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 2,490 2026-12-02	EUR	24.017	0,34	0	0,00
XS2967824165 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,368 2025-12-19	EUR	0	0,00	88.541	1,33
XS2969250047 - PAPEL SANTANDER CONSUMER F 2,433 2025-12-23	EUR	0	0,00	48.923	0,73
XS2981989754 - PAPEL SANTANDER CONSUMER F 2,586 2026-01-15	EUR	76.119	1,08	76.292	1,14
XS3002402595 - PAPEL IBERDROLA SA 2,380 2025-11-07	EUR	0	0,00	41.329	0,62
XS3037658328 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,318 2025-12-23	EUR	0	0,00	34.462	0,52
XS3053405299 - PAGARÉS IBERDROLA INTERNATIO 2,327 2025-09-11	EUR	0	0,00	44.590	0,67
XS3058752109 - PAPEL NORDEA BANK AB 2,253 2025-10-17	EUR	0	0,00	40.575	0,61
XS3058752950 - PAPEL DEUTSCHE BANK AG 2,274 2025-10-22	EUR	0	0,00	34.646	0,52
XS3061247576 - PAPEL REPSOL SA 2,239 2025-07-24	EUR	0	0,00	25.356	0,38
XS3073093786 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,146 2025-08-12	EUR	0	0,00	29.849	0,45
XS3081791504 - PAPEL NEDERLANDSE WATERSCH 1,979 2025-11-24	EUR	0	0,00	49.520	0,74
XS3087704436 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,130 2025-12-01	EUR	0	0,00	69.299	1,04
XS3113282712 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 2,224 2026-07-10	EUR	23.934	0,34	0	0,00
XS3137702141 - PAPEL GOLDMAN SACHS INTERN 2,079 2026-07-23	EUR	32.291	0,46	0	0,00
XS3148256756 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,094 2026-02-09	EUR	69.288	0,98	0	0,00
XS3182053960 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 2,067 2026-04-09	EUR	63.248	0,89	0	0,00
XS3187826790 - PAPEL ENI SPA 2,202 2026-03-13	EUR	37.098	0,52	0	0,00
XS3195033827 - PAPEL CAIXABANK SA 2,160 2026-09-25	EUR	48.950	0,69	0	0,00
XS3217597692 - PAPEL DEUTSCHE BANK AG 2,178 2026-06-19	EUR	39.428	0,56	0	0,00
XS3225859340 - PAPEL LANDESBANK BADEN-WUE 2,231 2026-11-03	EUR	56.240	0,80	0	0,00
XS3227888198 - PAPEL LA BANQUE POSTALE HO 2,190 2026-11-06	EUR	35.248	0,50	0	0,00
XS3243138347 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,231 2026-11-24	EUR	69.000	0,98	0	0,00
XS3246211059 - PAPEL DANSKE BANK A/S 2,231 2026-11-30	EUR	39.300	0,56	0	0,00
XS3246918398 - PAPEL BANCO SANTANDER SA 2,251 2026-12-01	EUR	52.858	0,75	0	0,00
XS3261209368 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,227 2026-09-23	EUR	34.439	0,49	0	0,00
DE000A2G9HE4 - CÉDULAS DZ HYP AG 0,500 2025-11-13	EUR	0	0,00	5.485	0,08
DE000A2TSTU4 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,014 2026-09-30	EUR	39.396	0,56	0	0,00
DE000A351MM7 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,875 2026-05-29	EUR	136.067	1,92	136.264	2,04
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,552 2026-04-09	EUR	9.495	0,13	9.491	0,14
DE000A3LW01 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,248 2026-06-11	EUR	20.474	0,29	20.454	0,31
DE000BYLON7 - PAPEL BAYERISCHE LANDESBAN 2,221 2026-09-21	EUR	34.429	0,49	0	0,00
DE000CZ450L2 - PAPEL COMMERZBANK AG 2,565 2026-01-21	EUR	51.692	0,73	51.833	0,78
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,230 2025-11-04	EUR	0	0,00	49.830	0,75
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	40.393	0,57	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	0	0,00	189.465	2,84
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	53.858	0,76	34.322	0,51
FR00140098S7 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	0	0,00	7.269	0,11
FR001400KZP3 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	57.001	0,81	0	0,00
FR001400N3K1 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,715 2026-01-12	EUR	23.840	0,34	11.837	0,18
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,736 2026-01-19	EUR	8.024	0,11	8.023	0,12
FR001400OGIO - BONOS BPCE SA 2,445 2026-03-06	EUR	26.714	0,38	26.708	0,40
FR001400OTTO - BONOS BNP PARIBAS SA 2,335 2026-03-20	EUR	7.003	0,10	7.007	0,10
FR001400PZU2 - BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 2,558 2026-05-10	EUR	11.010	0,16	11.015	0,17
FR001400SJ03 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,412 2026-09-12	EUR	31.732	0,45	0	0,00
FR0129062891 - PAPEL SVENSKA HANDELSBANKE 2,098 2025-12-09	EUR	0	0,00	39.530	0,59
FR0129083400 - PAPEL CREDIT AGRICOLE SA 2,434 2026-02-23	EUR	26.370	0,37	26.400	0,40
FR0129228278 - PAPEL NATIXIS SA 2,089 2026-05-25	EUR	41.119	0,58	41.142	0,62
FR0129366870 - PAPEL ELECTRICITE DE FRANC 2,180 2026-11-04	EUR	42.081	0,60	0	0,00
FR0129384519 - PAPEL LA BANQUE POSTALE HO 2,210 2026-11-16	EUR	31.330	0,44	0	0,00
FR0129496461 - PAPEL SVENSKA HANDELSBANKE 2,231 2026-12-11	EUR	53.787	0,76	0	0,00
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	0	0,00	46.121	0,69
XS0611783928 - RENTA SNCF RESEAU 4,250 2026-10-07	EUR	13.718	0,19	0	0,00
XS1034975406 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 3,000 2026-02-19	EUR	20.042	0,28	20.112	0,30
XS1040506898 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,972 2026-02-27	EUR	13.477	0,19	13.483	0,20
XS1114473579 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,213 2026-09-25	EUR	27.725	0,39	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1310934382 - RENTA WELLS FARGO & CO 2,000 2026-04-27	EUR	60.069	0,85	60.212	0,90
XS1394055872 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,375 2026-04-14	EUR	53.864	0,76	53.935	0,81
XS1410582586 - BONOS AIRBUS SE 0,875 2026-05-13	EUR	31.787	0,45	0	0,00
XS1412417617 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 1,250 2026-05-18	EUR	35.071	0,50	35.149	0,53
XS1425966287 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-06-01	EUR	27.532	0,39	27.617	0,41
XS1426022536 - RENTA SUMITOMO MITSUI FINA 1,546 2026-06-15	EUR	46.895	0,66	0	0,00
XS1458408561 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	39.215	0,55	0	0,00
XS1508450688 - RENTA UNICREDIT SPA 2,125 2026-10-24	EUR	14.974	0,21	0	0,00
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	30.863	0,44	0	0,00
XS1914934606 - RENTA BNG BANK NV 0,500 2025-11-26	EUR	0	0,00	50.229	0,75
XS1957442541 - BONOS SNAM SPA 1,250 2025-08-28	EUR	0	0,00	20.534	0,31
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	20.980	0,30	11.664	0,17
XS2008801297 - CÉDULAS SUMITOMO MITSUI BANK 0,267 2026-06-18	EUR	21.676	0,31	21.672	0,32
XS2013574038 - RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	22.408	0,32	22.439	0,34
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0	0,00	12.334	0,18
XS2063247915 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,300 2026-10-04	EUR	47.718	0,68	0	0,00
XS2067135421 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	19.677	0,29
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	13.758	0,19	0	0,00
XS2238787415 - BONOS IMEDTRONIC GLOBAL HOL 3,601 2025-10-15	EUR	0	0,00	3.834	0,06
XS2241387252 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	0	0,00	36.703	0,55
XS2388495942 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 1,927 2026-12-22	EUR	104.388	1,48	0	0,00
XS2404027935 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2026-11-02	EUR	29.265	0,41	0	0,00
XS2404629235 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2026-11-03	EUR	78.332	1,11	0	0,00
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	15.684	0,24
XS2421006201 - RENTA WESTPAC SECURITIES N 0,427 2026-12-14	EUR	31.790	0,45	0	0,00
XS2441296923 - RENTA SANTANDER CONSUMER B 0,500 2025-08-11	EUR	0	0,00	11.598	0,17
XS2460043743 - CÉDULAS ROYAL BANK OF CANADA 0,625 2026-03-23	EUR	29.151	0,41	0	0,00
XS2508690612 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 1,707 2025-07-28	EUR	0	0,00	7.910	0,12
XS2558953621 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	0	0,00	6.483	0,10
XS2623820953 - CÉDULAS SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-04	EUR	0	0,00	22.124	0,33
XS2625195891 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,000 2026-05-19	EUR	13.158	0,19	0	0,00
XS2644417227 - RENTA SANTANDER CONSUMER B 4,500 2026-06-30	EUR	45.236	0,64	45.319	0,68
XS2652775789 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 2,686 2025-07-21	EUR	0	0,00	10.209	0,15
XS2675093285 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,351 2025-08-31	EUR	0	0,00	4.809	0,07
XS2692247468 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,536 2025-09-22	EUR	0	0,00	11.615	0,17
XS2696803340 - BONOS BANK OF MONTREAL 2,441 2025-09-05	EUR	0	0,00	15.020	0,23
XS2710354544 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	67.293	0,95	0	0,00
XS2712746960 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 3,913 2026-11-03	EUR	61.496	0,87	0	0,00
XS2717421429 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 2,604 2025-11-13	EUR	0	0,00	12.829	0,19
XS2719281227 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 2,942 2025-11-16	EUR	0	0,00	26.916	0,40
XS2744130852 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,862 2026-01-09	EUR	8.619	0,12	8.622	0,13
XS2745115597 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 2,962 2026-01-09	EUR	8.778	0,12	8.783	0,13
XS2752456314 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 2,886 2026-01-22	EUR	6.012	0,09	6.018	0,09
XS2783789931 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,500 2026-03-13	EUR	8.804	0,12	8.807	0,13
XS2800795291 - BONOS UBS AG LONDON 2,615 2026-04-12	EUR	27.012	0,38	27.016	0,40
XS2802190459 - BONOS SNAM SPA 2,679 2026-04-15	EUR	13.817	0,20	13.813	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.656.039	37,58	2.115.000	31,69
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.616.426	93,59	5.653.311	84,69
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.616.426	93,59	5.653.311	84,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.616.426	93,59	5.653.311	84,69
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.959.768	98,44	6.553.397	98,17

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

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC (en adelante BBVA AM) dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC y carteras que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y es coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA, es coherente con la situación financiera de la Sociedad y tiene en consideración la integración por BBVA AM de los riesgos de sostenibilidad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no

giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable refleja el desempeño medido a través del cumplimiento de unos objetivos alineados con el riesgo incurrido y será calculado sobre la base de una combinación de indicadores de Grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. Cada función dentro de la organización tiene asignada una ponderación o slotting que determina en qué medida la retribución variable está ligada al desempeño del Grupo, del área o del individuo. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

La incentivación variable de los miembros del colectivo identificado, que son aquellos empleados cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC y carteras, entre los que se incluyen las funciones de control, está sujeta a determinadas reglas de concesión, consolidación y pago, las cuales incluyen la aplicación de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas.

Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar dichos indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC y carteras, mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo; miembros pertenecientes a áreas de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones; y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, la política general de remuneraciones prevé la posibilidad de que una parte sustancial (al menos el 50%) de la retribución variable anual del colectivo identificado sea abonado en instrumentos financieros (acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva u otros instrumentos financieros equivalentes). No obstante lo anterior, esta regla podrá exceptuarse, para todo el Colectivo Identificado o una parte del mismo, abonando el 100% de la retribución variable anual en efectivo, en aplicación del principio de proporcionalidad, de acuerdo con lo previsto en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Asimismo, un porcentaje del 40% de la retribución variable anual (ampliado al 60% en el caso de que sea de una cuantía especialmente elevada) podrá quedar diferida por un periodo de 3 años. La retribución variable anual diferida se abonará, en su caso, de darse las condiciones para ello, una vez transcurrido cada uno de los años de diferimiento y no se abonará más rápidamente que de manera proporcional. Las reglas de diferimiento podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, la totalidad de la remuneración variable podrá estar sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback), ligadas a un deficiente desempeño financiero de BBVA AM o del Grupo BBVA en su conjunto o de una división o área concreta, o de las exposiciones generadas por un miembro del Colectivo Identificado de BBVA AM, cuando dicho desempeño deficiente derive de cualquiera de las circunstancias recogidas en la política de remuneraciones. Como en el caso anterior, estas reglas podrán exceptuarse, en aplicación del principio de proporcionalidad, en los casos establecidos en la normativa y directrices supervisoras aplicables y previa aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado en 2025 la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos y ha acordado adaptarlo para incluir algunos ajustes.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal y consejeros, durante el ejercicio 2025, ha sido la siguiente: remuneración fija: 13.527.431 euros; remuneración variable: 6.193.968 euros; y el número de beneficiarios han sido 212, de los cuales 193 han recibido remuneración variable. De esta, la remuneración agregada de los 2 altos cargos y otros 17 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2025, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 559.368 euros de retribución fija y 230.509 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.863.014 euros de retribución fija y 1.059.604 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com), incluye información adicional.

--

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

No aplica