

BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer 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.
ARGENTARIA, S.A.

Grupo Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA

Rating Depositario: A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900108598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	1,05	0,74	1,05	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	3,41	2,43	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	7.153.733,37	5.525.779,84
Nº de Partícipes	165.915	129.831
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	6.673.443	932,8616
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	0,35	0,00	0,35	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,00	0,47	0,53	0,69	0,98	3,08	2,73	-0,11	-0,72

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	12-05-2025	-0,03	05-03-2025	-0,09	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	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	0,15	0,14	0,16	0,19	0,19	0,20	0,31	0,32	0,36
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	34,44
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	0,53
BENCHMARK	0,13	0,12	0,14	0,15	0,16	0,15	0,21	0,17	0,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	-0,01	-0,01	-0,65

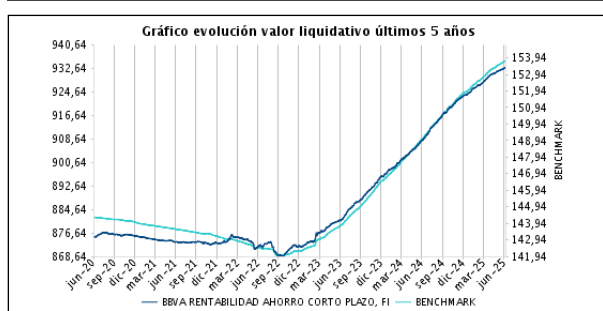
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

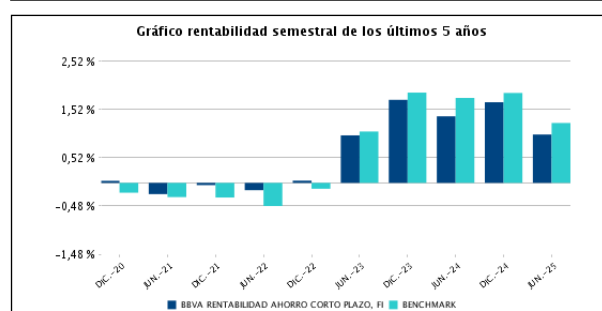
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,19	0,19	0,19	0,75	0,59	0,41	0,37

(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	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
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	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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	8.874.028	219.517	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*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	6.606.869	99,00	5.037.210	98,70
* Cartera interior	900.087	13,49	553.144	10,84
* Cartera exterior	5.653.269	84,71	4.438.265	86,96

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	53.513	0,80	45.800	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	67.086	1,01	66.794	1,31
(+/-) RESTO	-512	-0,01	-425	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	6.673.443	100,00 %	5.103.578	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)	5.103.578	3.557.739	5.103.578	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	25,89	35,51	25,89	2,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,00	1,63	1,00	-14,79
(+) Rendimientos de gestión	1,37	2,02	1,37	-5,08
+ Intereses	1,32	1,69	1,32	9,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,25	0,04	-79,51
± 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)	0,01	0,08	0,01	-83,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-289,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-119,29
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,39	-0,37	36,73
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-38,67
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-38,67
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	80,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	32,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	8.781,37
+ 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	8.781,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.673.443	5.103.578	6.673.443	

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

3. Inversiones financieras

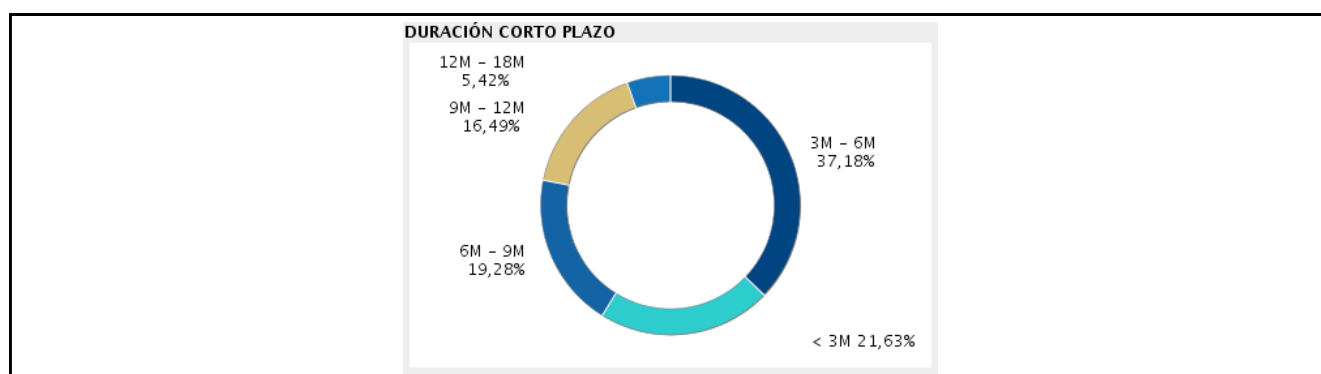
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	800.466	11,99	383.146	7,52
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	99.620	1,49	169.999	3,33
TOTAL RENTA FIJA	900.086	13,48	553.145	10,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	900.086	13,48	553.145	10,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.653.311	84,69	4.438.263	87,00
TOTAL RENTA FIJA	5.653.311	84,69	4.438.263	87,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.653.311	84,69	4.438.263	87,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.553.397	98,17	4.991.408	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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Tipo de interés	FUTURO United States SOFR Secured Ov 2500	282.721	Inversión
Tipo de interés	FUTURO United States SOFR Secured Ov 2500	281.813	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	196.470	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	142.376	Inversión
Total otros subyacentes		903380	
TOTAL OBLIGACIONES		903380	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión	X	
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 06/06/2025 CNMV autoriza la la fusión por absorción de BBVA BONOS 2025,FI por BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI.

Con fecha 01/04/2025 hasta 30/06/2025, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,7%.

Con fecha 04/04/2025 CNMV autorizó la la fusión por absorción de BBVA BONOS 2025 III, FI por BBVA RENTABILIDAD AHORRO CORTO PLAZO, FI

Con fecha 01/01/2025 hasta 31/03/2025, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,7%.

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 13.626.608,94 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio medio de la IIC.

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El BCE continuó con las bajadas de tipos durante el primer semestre de 2025, llevando el tipo de depósito al 2,0% en su reunión de junio. La presidenta Christine Lagarde afirmó que los miembros del Consejo ya se encuentran cómodos con el nivel de tipos actual para afrontar la incertidumbre existente, lo que lleva a pensar que el BCE podría estar cerca de terminar su ciclo de bajadas. En este entorno, las rentabilidades de la deuda soberana disminuyeron significativamente en los plazos cortos, pero la incertidumbre arancelaria y los anuncios de mayor déficit público causaron que los tipos de más largo plazo mostraran más resistencia a la baja o incluso aumentaran, como en el caso de Alemania. Al mismo tiempo, la previsión de un menor ritmo de crecimiento llevó a los diferenciales de crédito a ampliarse ligeramente.

El Euribor alcanza el 2.07 a final del primer semestre de 2025 cuando a finales del año pasado se situaba en un 2.46%. Esto ha afectado a las letras de los países miembros de la eurozona. España, en el plazo de 12 meses, pasaba del 2.22% al 1.95%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera mitad del hemos mantenido 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 comprar la duración que perdíamos con el paso del tiempo en correcciones de mercado.

Los inversores han ido descontando un tipo terminal entre 1.50-1.75%, que pensamos que es razonable dado el escaso crecimiento en la Eurozona, y una inflación subyacente todavía algo por encima del 2%. No obstante, seguimos viendo valor en el corto plazo europeo. Asignamos una mayor probabilidad al escenario de que finalmente haya más bajadas de lo esperado que lo contrario.

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 30,76% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 27,79%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,37%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,43%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,05%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,00%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,06% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,24%.

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 comprar la duración que perdíamos con el paso del tiempo en correcciones de mercado.

Hemos vuelto a comprar bonos ligados a inflación. Estos nos deberían proteger si se producen nuevos episodios negativos en el plano geopolítico, que desencadenasen un nuevo repunte en el precio del petróleo.

Hemos seguido invirtiendo en crédito aprovechando la mayor rentabilidad que ofrecen sobre gobiernos y la buena situación financiera que presentan las empresas. En abril se produjo un repunte del diferencial (debido al miedo a un conflicto comercial a gran escala), pero el mismo se ha recuperado en mayo y junio.

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

El fondo ha cerrado el semestre con una volatilidad contenida en torno al 0.15% y un tracking error de 0.12%. La TIR de cartera se sitúa en torno al 2.19% con una duración de 0.45.

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 11,34%.

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.

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 0,15% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,13%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%.

El tracking error ha sido de 0,12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

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.

No aplica

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 segunda mitad del año esperamos que el ECB vuelva a bajar tipos una o dos veces más, como ya descuenta el mercado. Sin embargo, asignamos más probabilidad a que las sorpresas vengan por más bajadas que lo contrario. Por esto seguimos estando cómodos con una posición algo larga en duración y nuestro sesgo es de añadir más si el mercado registra correcciones.

Por el lado del crédito, seguimos viendo por el momento buenos fundamentales por lo que, de seguir así, seguirá presente en nuestra cartera con un peso similar al actual.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101651 - BONOS OBLIGA. AUTONOMOUS COMMUNITY 1,826 2025-04-03	EUR	0	0,00	9.935	0,19
ES0500101698 - PAGARES AUTONOMOUS COMMUNITY 2,035 2025-08-08	EUR	46.882	0,70	0	0,00
ES0L02508080 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,191 2025-08-08	EUR	99.375	1,49	0	0,00
ES0L02511076 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,676 2025-11-07	EUR	191.465	2,87	195.509	3,83
ES0L02512058 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,977 2025-12-05	EUR	89.127	1,34	0	0,00
ES0L02602065 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,261 2026-02-06	EUR	107.773	1,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		534.622	8,01	205.444	4,02
ES0313040075 - BONOS BANCA MARCH SA 2,494 2025-11-17	EUR	4.913	0,07	4.915	0,10
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	0	0,00	3.699	0,07
ES0414950628 - CÉDULAS CAIXABANK SA 4,000 2025-02-03	EUR	0	0,00	6.610	0,13
ES0443307063 - CÉDULAS KUTXABANK SA 1,250 2025-09-22	EUR	0	0,00	3.932	0,08
ES05134248P2 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 3,767 2025-04-23	EUR	0	0,00	13.245	0,26
ES05134248R8 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 3,541 2025-07-23	EUR	19.339	0,29	19.406	0,38
ES05134248U2 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 3,250 2025-03-26	EUR	0	0,00	18.722	0,37
ES05134248Y4 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 2,370 2026-03-26	EUR	29.377	0,44	0	0,00
ES0513495XP2 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 4,250 2025-03-20	EUR	0	0,00	26.505	0,52
ES0513495YS4 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 3,110 2025-08-11	EUR	18.447	0,28	18.500	0,36
ES0513495ZD3 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 2,398 2026-03-12	EUR	78.354	1,17	0	0,00
ES0513689I69 - PAGARÉS BANKINTER SA 3,680 2025-05-28	EUR	0	0,00	22.266	0,44
ES0513689J50 - PAGARÉS BANKINTER SA 3,668 2025-04-09	EUR	0	0,00	14.636	0,29
ES0513689O12 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,420 2025-12-17	EUR	25.320	0,38	25.266	0,50
ES0513689Q51 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,344 2025-10-08	EUR	39.587	0,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513689R35 - PAGARÉS BANKINTER SA 2,116 2026-02-25	EUR	32.506	0,49	0	0,00
FR0129060010 - PAGARÉS LVMH MOET HENNESSY LJ 2,468 2025-11-17	EUR	18.001	0,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		265.844	3,98	177.702	3,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		800.466	11,99	383.146	7,52
ES0000012I08 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	119.029	2,33
ES0000012K20 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	50.970	1,00
ES0000012N43 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	99.620	1,49	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		99.620	1,49	169.999	3,33
TOTAL RENTA FIJA		900.086	13,48	553.145	10,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		900.086	13,48	553.145	10,85
BE6361378217 - BONOS OBLIGA REGION WALLONNE BELG 2,354 2027-03-1	EUR	38.421	0,58	0	0,00
BE6362078428 - BONOS OBLIGA COMMUNAUTE FRANCAISE 2,341 2027-03-2	EUR	27.871	0,42	0	0,00
FR0126221896 - BONOS OBLIGA UNEDIC ASSEO 0,100 2026-11-25	EUR	53.494	0,80	0	0,00
IT0005514473 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,500 2026-01-15	EUR	0	0,00	192.453	3,77
XS1936209490 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ALBERTA 0,625 2026-01-15	EUR	0	0,00	7.277	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		119.786	1,80	199.730	3,91
IT0005650574 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,060 2026-05-14	EUR	132.367	1,98	0	0,00
IT0005652554 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,016 2025-11-28	EUR	59.428	0,89	0	0,00
NL0015002A2Q1 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHERLANDS 2,846 2025-04-29	EUR	0	0,00	25.699	0,50
PTPBTVE00036 - LETRAS PORTUGUESE REPUBLIC 3,540 2025-05-16	EUR	0	0,00	44.334	0,87
XS1167203881 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF QUEBEC C 0,875 2025-01-11	EUR	0	0,00	15.851	0,31
XS1169595698 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ONTARIO 0,875 2025-01-21	EUR	0	0,00	42.581	0,83
XS1303312034 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF BRITISH COLUMBIA 0,875 2025-10-08	EUR	22.819	0,34	22.822	0,45
XS1807430811 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ONTARIO 0,625 2025-04-17	EUR	0	0,00	19.772	0,39
XS1808478710 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ALBERTA 0,625 2025-04-15	EUR	0	0,00	45.057	0,88
IT0005611659 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,934 2025-09-12	EUR	0	0,00	58.486	1,15
IT0005614182 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,169 2025-03-31	EUR	0	0,00	69.134	1,35
IT0005617367 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,865 2025-10-14	EUR	0	0,00	58.602	1,15
IT0005621401 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,732 2025-11-14	EUR	0	0,00	131.830	2,58
BE0312800726 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,886 2025-05-08	EUR	0	0,00	78.966	1,55
BE0312802748 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,743 2025-09-11	EUR	137.788	2,06	78.270	1,53
BE0312809818 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,236 2026-02-12	EUR	58.844	0,88	0	0,00
EU000A3L28B4 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,204 2025-03-07	EUR	0	0,00	36.239	0,71
EU000A3L7AT2 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,426 2026-01-09	EUR	38.161	0,57	0	0,00
EU000A4D7LB6 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,299 2026-03-06	EUR	161.810	2,42	0	0,00
EU000A4DMK57 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2,337 2025-07-03	EUR	35.760	0,54	0	0,00
EU000A4DMK73 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MECHANISM 2,106 2025-08-07	EUR	24.878	0,37	0	0,00
EU000A4EAKP3 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,009 2026-05-08	EUR	24.535	0,37	0	0,00
FR0013505518 - BONOS OBLIGA BPIFRANCE SACA 0,125 2025-03-25	EUR	0	0,00	12.728	0,25
FR0128379486 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,532 2025-04-24	EUR	0	0,00	96.691	1,89
FR0128537182 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,631 2025-01-15	EUR	0	0,00	88.671	1,74
FR0128537216 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,907 2025-04-09	EUR	0	0,00	64.334	1,26
FR0128690643 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,035 2025-02-19	EUR	0	0,00	173.876	3,41
FR0128690650 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,960 2025-03-05	EUR	0	0,00	104.272	2,04
FR0128690668 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,852 2025-03-19	EUR	0	0,00	163.927	3,21
FR0128690684 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,775 2025-05-07	EUR	0	0,00	64.282	1,26
FR0128690726 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,502 2025-11-05	EUR	83.137	1,25	83.086	1,63
FR0128690734 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,494 2025-12-03	EUR	132.251	1,98	78.180	1,53
FR0128983907 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,117 2025-08-06	EUR	79.616	1,19	0	0,00
FR0128983923 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,051 2025-09-03	EUR	208.972	3,13	0	0,00
FR0128983964 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,035 2025-11-19	EUR	69.340	1,04	0	0,00
FR0128983998 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,000 2026-04-22	EUR	147.361	2,21	0	0,00
IT0005311508 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 4,014 2025-04-15	EUR	0	0,00	46.064	0,90
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	68.609	1,34
IT0005331878 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 3,815 2025-09-15	EUR	109.509	1,64	109.639	2,15
IT0005359846 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 5,526 2025-01-15	EUR	0	0,00	89.592	1,76
IT0005415416 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,650 2026-05-15	EUR	199.528	2,99	0	0,00
IT0005428617 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 2,744 2026-04-15	EUR	114.252	1,71	0	0,00
IT0005514473 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,500 2026-01-15	EUR	224.876	3,37	0	0,00
IT0005534281 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2025-03-28	EUR	0	0,00	30.020	0,59
IT0005538597 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,800 2026-04-15	EUR	155.981	2,34	0	0,00
IT000557084 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,600 2025-09-29	EUR	297.007	4,45	95.874	1,88
IT0005607459 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,577 2025-01-31	EUR	0	0,00	165.800	3,25
IT0005624447 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,785 2025-05-30	EUR	0	0,00	133.386	2,61
IT0005640666 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,360 2026-03-13	EUR	161.784	2,42	0	0,00
XS1936209490 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ALBERTA 0,625 2026-01-15	EUR	7.265	0,11	0	0,00
XS2152799529 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF QUEBEC C 0,200 2025-04-10	EUR	0	0,00	36.221	0,71
XS2156776309 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ALBERTA 0,500 2025-04-15	EUR	0	0,00	22.144	0,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.687.269	40,25	2.455.039	48,09
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,458 2026-04-09	EUR	0	0,00	9.482	0,19
DE000A3LZW01 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,022 2026-06-11	EUR	0	0,00	20.449	0,40
DE000A4D6AJ5 - BONOS BMW US CAPITAL LLC 2,544 2027-01-29	EUR	22.992	0,34	0	0,00
DE000A4ECAU6 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,331 2027-06-11	EUR	24.974	0,37	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	40.430	0,61	0	0,00
FR001400KZP3 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,250 2026-09-28	EUR	43.681	0,65	0	0,00
FR001400N3K1 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,634 2026-01-12	EUR	0	0,00	11.839	0,23
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,719 2026-01-19	EUR	0	0,00	8.023	0,16
FR001400OGI0 - BONOS BPCE SA 3,267 2026-03-06	EUR	0	0,00	6.002	0,12
FR001400OTT0 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,152 2026-03-20	EUR	0	0,00	7.006	0,14
FR001400PUZ2 - BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 3,452 2026-05-10	EUR	0	0,00	11.018	0,22
FR001400S303 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,284 2026-09-12	EUR	31.686	0,47	0	0,00
XS1114473579 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,213 2026-09-25	EUR	27.766	0,42	0	0,00
XS1400169931 - RENTA WELLS FARGO & CO 1,375 2026-10-26	EUR	27.634	0,41	0	0,00
XS1458408561 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 1,625 2026-07-27	EUR	24.841	0,37	0	0,00
XS1511787589 - RENTA MORGAN STANLEY 1,375 2026-10-27	EUR	30.872	0,46	0	0,00
XS1859010685 - BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	13.971	0,21	0	0,00
XS2104967695 - BONOS UNICREDIT SPA 1,200 2026-01-20	EUR	0	0,00	25.858	0,51
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,839 2026-09-22	EUR	43.124	0,65	3.015	0,06
XS2404629235 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2026-11-03	EUR	37.937	0,57	0	0,00
XS2710354544 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 4,500 2026-11-01	EUR	29.335	0,44	0	0,00
XS2712746960 - RENTA COOPERATIVE RABOBANK 3,913 2026-11-03	EUR	48.197	0,72	0	0,00
XS2744130852 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,768 2026-01-09	EUR	0	0,00	8.624	0,17
XS2745115597 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 3,868 2026-01-09	EUR	0	0,00	8.782	0,17
XS2752456314 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 3,851 2026-01-22	EUR	0	0,00	6.025	0,12
XS2782117118 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BANK 3,355 2027-02-16	EUR	7.010	0,11	7.000	0,14
XS2783789931 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,288 2026-03-13	EUR	0	0,00	8.813	0,17
XS2793212197 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 3,802 2026-03-26	EUR	0	0,00	3.905	0,08
XS2798276270 - BONOS DANSKE BANK A/S 2,943 2027-04-10	EUR	11.522	0,17	0	0,00
XS2802190459 - BONOS SNAM SPA 4,085 2026-04-15	EUR	0	0,00	13.828	0,27
XS2803392021 - BONOS TORONTO-DOMINION BANK 3,585 2026-04-16	EUR	0	0,00	32.024	0,63
XS2804485758 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BANK 2,496 2026-10-19	EUR	30.009	0,45	0	0,00
XS2824777267 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,380 2026-05-22	EUR	0	0,00	6.503	0,13
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 3,039 2026-06-05	EUR	0	0,00	9.078	0,18
XS2838482052 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 2,489 2027-06-10	EUR	15.268	0,23	0	0,00
XS2844409271 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,152 2026-06-20	EUR	0	0,00	13.215	0,26
XS2931921113 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,542 2026-11-04	EUR	36.024	0,54	0	0,00
XS2953611584 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,328 2026-12-02	EUR	23.983	0,36	24.006	0,47
XS2982074358 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 2,492 2026-08-04	EUR	26.026	0,39	0	0,00
XS2986720816 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 2,654 2027-10-29	EUR	43.986	0,66	0	0,00
XS3026747876 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,424 2027-03-17	EUR	29.992	0,45	0	0,00
XS3078649756 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,500 2027-05-27	EUR	29.981	0,45	0	0,00
XS3096176659 - BONOS CANADIAN IMPERIAL BA 2,455 2027-06-17	EUR	30.015	0,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		731.256	10,95	244.495	4,82
XS2717421429 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 3,520 2025-11-13	EUR	12.829	0,19	12.841	0,25
XS2719281227 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,805 2025-11-16	EUR	26.916	0,40	16.903	0,33
XS2733106657 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,093 2025-12-18	EUR	0	0,00	3.810	0,07
XS2744130852 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,862 2026-01-09	EUR	8.622	0,13	0	0,00
XS2745115597 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 2,962 2026-01-09	EUR	8.783	0,13	0	0,00
XS2752456314 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 2,886 2026-01-22	EUR	6.018	0,09	0	0,00
XS2783789931 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 2,353 2026-03-13	EUR	8.807	0,13	0	0,00
XS2800795291 - BONOS UBS AG LONDON 2,615 2026-04-12	EUR	27.016	0,40	0	0,00
XS2802190459 - BONOS SNAM SPA 2,679 2026-04-15	EUR	13.813	0,21	0	0,00
XS2803392021 - BONOS TORONTO-DOMINION BANK 2,632 2026-04-16	EUR	39.029	0,58	0	0,00
XS2819214367 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 3,671 2025-02-10	EUR	0	0,00	30.179	0,59
XS2824777267 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,440 2026-05-22	EUR	6.501	0,10	0	0,00
XS2835763702 - BONOS BMW INTERNATIONAL IN 2,131 2026-06-05	EUR	9.086	0,14	0	0,00
XS2836715263 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 3,691 2025-05-30	EUR	0	0,00	50.393	0,99
XS2844409271 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 2,314 2026-06-20	EUR	13.203	0,20	0	0,00
XS2880852855 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 3,247 2025-05-12	EUR	0	0,00	14.676	0,29
XS2947873308 - PAPEL SANTANDER CONSUMER F 2,545 2025-11-20	EUR	68.434	1,03	68.375	1,34
XS2957470300 - PAPEL ENI SPA 3,068 2025-03-05	EUR	0	0,00	48.135	0,94
XS2958442217 - PAPEL REPSOL SA 3,014 2025-03-06	EUR	0	0,00	26.797	0,53
XS2959465985 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 2,845 2025-04-10	EUR	0	0,00	37.645	0,74
XS2967824165 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,368 2025-12-19	EUR	88.541	1,33	88.451	1,73
XS2969250047 - PAPEL SANTANDER CONSUMER F 2,433 2025-12-23	EUR	48.923	0,73	48.851	0,96
XS2981989754 - PAPEL SANTANDER CONSUMER F 2,586 2026-01-15	EUR	76.292	1,14	0	0,00
XS3002402595 - PAPEL IBERDROLA SA 2,380 2025-11-07	EUR	41.329	0,62	0	0,00
XS3037658328 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,318 2025-12-23	EUR	34.462	0,52	0	0,00
XS3053405299 - PAGARÉS IBERDROLA INTERNATIO 2,327 2025-09-11	EUR	44.590	0,67	0	0,00
XS3058752109 - PAPEL NORDEA BANK AB 2,253 2025-10-17	EUR	40.575	0,61	0	0,00
XS3058752950 - PAPEL DEUTSCHE BANK AG 2,274 2025-10-22	EUR	34.646	0,52	0	0,00
XS3061247576 - PAPEL REPSOL SA 2,239 2025-07-24	EUR	25.356	0,38	0	0,00
XS3073093786 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,146 2025-08-12	EUR	29.849	0,45	0	0,00
XS3081791504 - PAPEL NEDERLANDSE WATERSCH 1,979 2025-11-24	EUR	49.520	0,74	0	0,00
XS3087704436 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,130 2025-12-01	EUR	69.299	1,04	0	0,00
FR0129062891 - PAPEL SVENSKA HANDELSBANKE 2,098 2025-12-09	EUR	39.530	0,59	0	0,00
FR0129083400 - PAPEL CREDIT AGRICOLE SA 2,434 2026-02-23	EUR	26.400	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129228278 - PAPEL NATIXIS SA 2,089 2026-05-25	EUR	41.142	0,62	0	0,00
XS0525602339 - RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2025-07-14	EUR	46.121	0,69	8.274	0,16
XS1034975406 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 3,000 2026-02-19	EUR	20.112	0,30	0	0,00
XS1040506898 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 2,972 2026-02-27	EUR	13.483	0,20	0	0,00
XS1173792059 - RENTA CITIGROUP INC 1,750 2025-01-28	EUR	0	0,00	3.761	0,07
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	9.481	0,19
XS1177459531 - RENTA ENAGAS FINANCIACIONE 1,250 2025-02-06	EUR	0	0,00	14.734	0,29
XS1180256528 - RENTA MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	0	0,00	19.926	0,39
XS1310934382 - RENTA WELLS FARGO & CO 2,000 2026-04-27	EUR	60.212	0,90	0	0,00
XS1394055872 - EMISIONES EUROPEAN INVESTMENT 0,375 2026-04-14	EUR	53.935	0,81	0	0,00
XS1575444622 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 1,000 2025-03-07	EUR	0	0,00	3.535	0,07
XS1648298559 - BONOS NESTLE HOLDINGS INC 0,875 2025-07-18	EUR	0	0,00	3.215	0,06
XS1807469199 - RENTA BNG BANK NV 0,500 2025-04-16	EUR	0	0,00	27.288	0,53
XS1914934606 - RENTA BNG BANK NV 0,500 2025-11-26	EUR	50.229	0,75	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.958	0,06
XS1957442541 - BONOS SNAM SPA 1,250 2025-08-28	EUR	20.534	0,31	0	0,00
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	11.664	0,17	0	0,00
XS2002504194 - CÉDULAS SWEDBANK HYPOTEK AB 0,050 2025-05-28	EUR	0	0,00	26.440	0,52
XS2008801297 - CÉDULAS SUMITOMO MITSUI BANK 0,267 2026-06-18	EUR	21.672	0,32	0	0,00
XS2013574038 - RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	22.439	0,34	0	0,00
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	12.334	0,18	12.367	0,24
XS2055190172 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,125 2025-03-27	EUR	0	0,00	15.774	0,31
XS2067135421 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,375 2025-10-21	EUR	19.677	0,29	0	0,00
XS2102931594 - RENTA CAIXABANK SA 0,375 2025-02-03	EUR	0	0,00	1.896	0,04
XS2106828721 - EMISIONES EXPORT DEVELOPMENT C 3,494 2025-01-27	EUR	0	0,00	11.034	0,22
XS2149207354 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	23.155	0,45
XS215006646 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 2,750 2025-04-02	EUR	0	0,00	7.990	0,16
XS2156510021 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 1,000 2025-04-15	EUR	0	0,00	3.146	0,06
XS2162004209 - RENTA ONTARIO TEACHERS' FI 0,500 2025-05-06	EUR	0	0,00	76.402	1,50
XS2171210862 - RENTA LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2025-05-12	EUR	0	0,00	11.668	0,23
XS2179037697 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,125 2025-05-26	EUR	0	0,00	6.661	0,13
XS2207657417 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 0,250 2025-07-22	EUR	0	0,00	3.192	0,06
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,601 2025-10-15	EUR	3.834	0,06	3.846	0,08
XS2241387252 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	36.703	0,55	24.954	0,49
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	15.684	0,24	0	0,00
XS2438615606 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250 2025-01-31	EUR	0	0,00	4.885	0,10
XS2441296923 - RENTA SANTANDER CONSUMER BI 0,500 2025-08-11	EUR	11.598	0,17	11.627	0,23
XS2508690612 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 1,707 2025-07-28	EUR	7.910	0,12	7.922	0,16
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	4.401	0,09
XS2558953621 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-24	EUR	6.483	0,10	6.502	0,13
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,755 2025-01-16	EUR	0	0,00	27.088	0,53
XS2577030708 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,645 2025-01-17	EUR	0	0,00	24.550	0,48
XS2577740157 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 3,669 2025-01-20	EUR	0	0,00	11.154	0,22
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,473 2025-03-17	EUR	0	0,00	8.926	0,17
XS2606993694 - CÉDULAS WESTPAC BANKING CORP 3,457 2025-04-04	EUR	0	0,00	19.329	0,38
XS2615917585 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,500 2025-06-26	EUR	0	0,00	4.499	0,09
XS2618508340 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 3,492 2025-05-02	EUR	0	0,00	30.373	0,60
XS2623820953 - CÉDULAS SKANDINAVISKA ENSKIL 3,250 2025-11-04	EUR	22.124	0,33	0	0,00
XS2629467387 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,278 2025-05-28	EUR	0	0,00	4.502	0,09
XS2635183069 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 3,338 2025-06-13	EUR	0	0,00	16.834	0,33
XS2644417227 - RENTA SANTANDER CONSUMER BI 4,500 2026-06-30	EUR	45.319	0,68	0	0,00
XS2648075658 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,723 2025-07-11	EUR	0	0,00	2.608	0,05
XS2652775789 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 3,669 2025-07-21	EUR	10.209	0,15	10.212	0,20
XS2675093285 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 3,252 2025-08-31	EUR	4.809	0,07	4.808	0,09
XS2684980365 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 3,366 2025-03-14	EUR	0	0,00	33.359	0,65
XS2692247468 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 3,955 2025-09-22	EUR	11.615	0,17	11.627	0,23
XS2696803340 - BONOS BANK OF MONTREAL 3,349 2025-09-05	EUR	15.020	0,23	15.036	0,29
BE6350748610 - PAPEL REGION WALLONNE BELG 3,659 2025-03-24	EUR	0	0,00	15.983	0,31
DE000A254PS3 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,010 2025-03-31	EUR	0	0,00	37.241	0,73
DE000A289RN6 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,625 2025-04-07	EUR	0	0,00	6.904	0,14
DE000A2DADM7 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,850 2025-02-28	EUR	0	0,00	5.341	0,10
DE000A2G9HE4 - CÉDULAS DZ HYP AG 0,500 2025-11-13	EUR	5.485	0,08	5.501	0,11
DE000A2GSNW0 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,375 2025-04-23	EUR	0	0,00	14.715	0,29
DE000A351MM7 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,875 2026-05-29	EUR	136.264	2,04	0	0,00
DE000A3LGGLO - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,400 2025-04-13	EUR	0	0,00	6.489	0,13
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,552 2026-04-09	EUR	9.491	0,14	0	0,00
DE000A3LZW01 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 2,115 2026-06-11	EUR	20.454	0,31	0	0,00
DE000CZ450L2 - PAPEL COMMERZBANK AG 2,565 2026-01-21	EUR	51.833	0,78	0	0,00
DK0009522062 - RENTA NYKREDIT REALKREDIT 0,625 2025-01-17	EUR	0	0,00	7.626	0,15
DK0009529901 - RENTA NYKREDIT REALKREDIT 0,500 2025-07-10	EUR	0	0,00	3.903	0,08
ES0413211071 - CÉDULAS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2025-02-25	EUR	0	0,00	15.344	0,30
EU000A1G0D62 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL SI 0,400 2025-02-17	EUR	0	0,00	24.658	0,48
EU000A1Z99J2 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 3,226 2025-03-14	EUR	0	0,00	35.235	0,69
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,230 2025-11-04	EUR	49.830	0,75	50.016	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	189.465	2,84	190.198	3,73
FR0013311503 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	0	0,00	16.101	0,32
FR0013412947 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,750 2026-06-08	EUR	34.322	0,51	0	0,00
FR0013483526 - RENTA AGENCE FRANCAISE DE 3,558 2025-03-25	EUR	0	0,00	3.811	0,07
FR0013504644 - BONOS ENGIE SA 1,375 2025-03-27	EUR	0	0,00	2.167	0,04
FR0014009857 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	7.269	0,11	7.297	0,14
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,634 2025-01-13	EUR	0	0,00	13.131	0,26
FR001400GDG7 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,201 2025-03-07	EUR	0	0,00	22.735	0,45
FR001400N3K1 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 2,715 2026-01-12	EUR	11.837	0,18	0	0,00
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,736 2026-01-19	EUR	8.023	0,12	0	0,00
FR001400OGI0 - BONOS BPCE SA 2,350 2026-03-06	EUR	26.708	0,40	0	0,00
FR001400TT0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,014 2026-03-20	EUR	7.007	0,10	0	0,00
FR001400PZU2 - BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 2,558 2026-05-10	EUR	11.015	0,17	0	0,00
XS1412417617 - RENTA NATIONAL AUSTRALIA B 1,250 2026-05-18	EUR	35.149	0,53	0	0,00
XS1425966287 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,375 2026-06-01	EUR	27.617	0,41	0	0,00
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2025-05-01	EUR	0	0,00	22.595	0,44
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	3.013	0,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.115.000	31,69	1.538.999	30,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.653.311	84,69	4.438.263	87,00
TOTAL RENTA FIJA		5.653.311	84,69	4.438.263	87,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.653.311	84,69	4.438.263	87,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.553.397	98,17	4.991.408	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 aplicable

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

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 99.620.413,75 euros, lo que supone un 1,49% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 5.376,79 euros.