

BBVA AHORRO CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 5220

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

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

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 01/12/2017

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 Corto Plazo que invierte en activos de renta fija pública y privada denominados en EUR. La duración media de su cartera oscilará entre 3 meses y 1 año, y los activos que la componen no superarán los 18 meses hasta el vencimiento, salvo aquellos activos de cupón variable con revisión al menos anual.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,25	0,33	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,92	2,67	2,92	2,30

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	102.649.149,94	97.491.709,07
Nº de Partícipes	31.115	27.605
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.065.720	10,3822
2023	995.350	10,2096
2022	1.106.709	9,8934
2021	345.165	9,8658

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	1,69	0,87	0,81	1,07	0,90	3,20	0,28	0,09	-0,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-04-2024	-0,03	02-02-2024	-0,16	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,05	12-04-2024	0,05	12-04-2024	0,11	13-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,22	0,21	0,23	0,28	0,20	0,35	0,36	0,12	0,11
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	12,48
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	0,72
B-S-FI-BBVAHORROCARTE RA-4473	0,15	0,13	0,16	0,17	0,14	0,21	0,17	0,04	0,09
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	-0,01	-0,68	-0,38

(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.

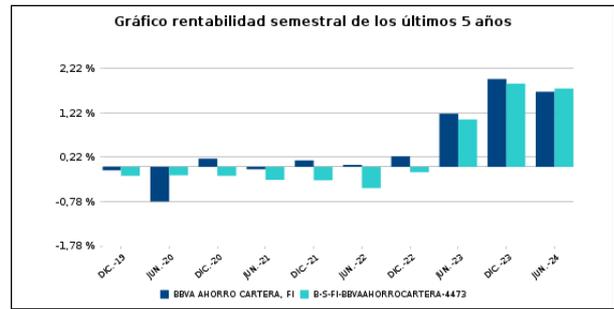
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,05	0,03	0,03	0,03	0,03	0,10	0,10	0,10	0,12

(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	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	5.157.407	143.817	1,49
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

*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	1.056.800	99,16	966.480	97,10
* Cartera interior	232.494	21,82	232.492	23,36

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	811.142	76,11	721.965	72,53
* Intereses de la cartera de inversión	13.164	1,24	12.023	1,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.800	0,83	28.984	2,91
(+/-) RESTO	121	0,01	-114	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.065.720	100,00 %	995.350	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)	995.350	777.025	995.350	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,10	24,21	5,10	-73,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,68	1,95	1,68	6,45
(+) Rendimientos de gestión	1,74	2,03	1,74	6,85
+ Intereses	1,82	1,65	1,82	37,05
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,37	0,05	-82,06
± 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)	-0,13	0,01	-0,13	-1.193,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-240,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-1.978,56
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	17,80
- Comisión de gestión	-0,04	-0,05	-0,04	-22,81
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	0,00	-22,81
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-6,72
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-6,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	230,21
+ 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	230,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.065.720	995.350	1.065.720	

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

3. Inversiones financieras

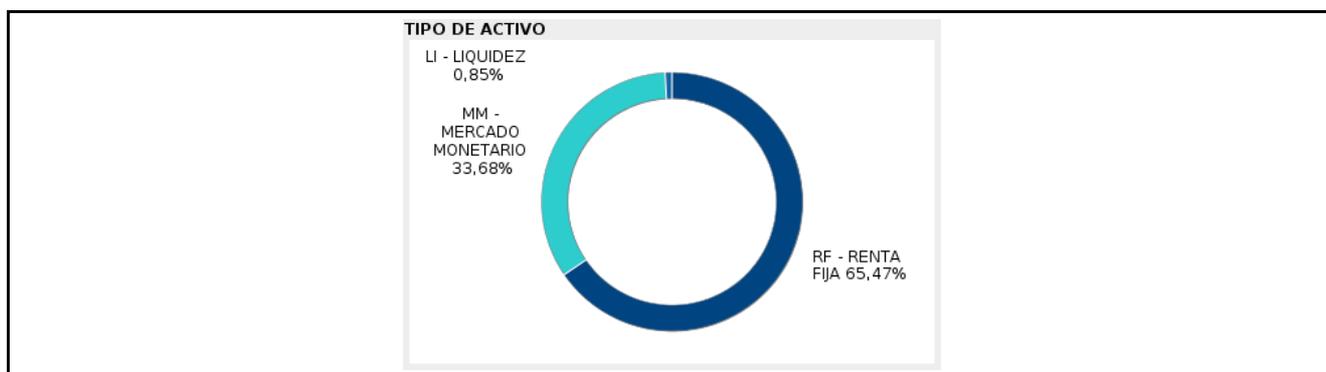
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	207.991	19,50	232.493	23,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	24.504	2,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	232.495	21,80	232.493	23,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	232.495	21,80	232.493	23,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	811.169	76,07	721.974	72,52
TOTAL RENTA FIJA	811.169	76,07	721.974	72,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	811.169	76,07	721.974	72,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.043.664	97,87	954.467	95,88

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	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FREN CH REPUBLIC 1,00 2025-11-25 FÍSICA	46.858	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO SKAN DINAVISKA ENSKIL 4,19 2025-06-13 FÍSICA	804	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FEDE RAL REPUBLIC OF 1,00 2024-08-15 FÍSICA	3.018	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FREN CH REPUBLIC 2024-09-18 FÍSICA	4.960	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FREN CH REPUBLIC 2024-12-11 FÍSICA	14.760	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FRENCH REPUBLIC 2024-12-18 FÍSICA	3.933	Inversión
Total subyacente renta fija		74333	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	89.323	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	31.505	Inversión
Total otros subyacentes		120828	
TOTAL OBLIGACIONES		195161	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. La actividad económica en la eurozona exhibió menos dinamismo en la primera parte del año. Sin embargo, hemos empezado a observar cierta mejoría de los indicadores de actividad.

En este escenario, los tipos de interés soberanos han mantenido una alta volatilidad a lo largo del semestre. En Europa el tipo alemán a 2 años subía 43pb al 2,83% y el 10 años hacía lo propio, 48pb a un nivel de 2,50%. Los tipos reales a 10 años en Alemania aumentaron 41pb hasta el 0,45%. Asimismo, las expectativas de inflación a 10 años se elevaron 5pb en Alemania al 2%.

En cuanto a la deuda periférica europea, el presidente de Francia, Emmanuel Macron, sorprendía convocando elecciones legislativas anticipadas en junio, después de que su partido sufriera un mal resultado en las elecciones al parlamento europeo. Aparte, Francia, junto con otros países como Italia, era incluida en el nuevo procedimiento de déficit excesivo, encuadrado en el marco de las nuevas reglas fiscales europeas. En este contexto, las primas de riesgo deshicieron en junio el buen comportamiento que llevaban a lo largo del semestre, cerrando finalmente con incrementos en varios países. En el corto plazo (1 año), vimos como la prima de riesgo (vs Alemania) en el año de Francia alcanzó 33pb, 29pb en España y 45pb para Italia.

El mercado de crédito, por su parte, terminaba el semestre mostrando buen comportamiento, ponderando más el buen estado de la economía que la expectativa de tipos de interés más elevados, y apoyado en los sólidos fundamentales que las empresas siguen manteniendo

En la actualidad, el mercado descuenta entre una y dos bajadas adicionales en el BCE para lo que queda de 2024. La letra española a año cotiza alrededor del 3.29%, 3.35% la francesa, 3.15 la alemana y 3.39 la italiana.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del Semestre hemos ido aumentando la duración del fondo por nuestra fuerte convicción de que el ciclo de bajadas de tipos ha comenzado y tiene bastante recorrido ya que la inflación parece bastante mejor controlada. Además, seguimos manteniendo bastante actividad en letras y bonos Euro jugando los diferentes países y plazos buscando optimizar la cartera.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch Euro Treasury Bill.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 7,07% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 12,72%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,05%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,92%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,33%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,69%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,49% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos ido incrementando gradualmente la posición larga sobre el índice hasta 0.60 (+0.20). Esta sigue siendo nuestra mayor convicción ya que las bajadas de tipos, que ya en junio comenzaron en Europa, deberían alargarse conforme la inflación siga a la baja.

Hemos manteniendo en torno a un 10% de la cartera en bonos ligados a la inflación. Esta cobertura ha funcionado en cierta manera ya que las expectativas de bajadas por parte del BCE se han reducido desde 6 a finales de 2023 hasta 3 en la actualidad (la primera de estas se produjo ya en junio). La sensibilidad de los bonos a los datos de inflación es cada vez menor debido a la proximidad de su vencimiento.

Los diferenciales de crédito se han comportado de forma positiva la mayor parte del semestre a pesar de la avalancha de emisiones. Hemos seguido invirtiendo en el activo, aprovechando la mayor rentabilidad que los gobiernos. Alrededor del 35% de la cartera se encuentra invertida en los mismos. En junio vimos ciertas ampliaciones en los índices de crédito grado de inversión con movimientos al alza de en torno a 10 pb.

IV. Continuamos con bastante actividad en letras y bonos Euro jugando los diferentes países y plazos buscando valor. Hemos incrementado exposición en bonos emitidos por la EU debido a que cotiza a niveles interesantes y se ha barajado la posibilidad de entrar en índices de bonos europeos. Buscamos una buena actuación de estos bonos a pesar de la avalancha de emisión por la calidad que ofrecen. También hemos aprovechado el abaratamiento relativo de Francia comprando más duración en el país.

El fondo ha cerrado el semestre con un tracking error de 0.19%. La TIR de cartera se sitúa en 3.70% con una duración aproximada de 0.60.

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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 74.333.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 120.828.000 €.

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 32,99%.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,22% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,15%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El ciclo de bajadas del BCE ha empezado ya al final de este primer semestre del año. Es de esperar que este ciclo continúe en la segunda mitad del año, pero sobretodo, en el 2025. El BCE debería dirigirse hacia tipos menores (neutrales) siempre y cuando la inflación continúe su camino a la baja. Podemos esperar que continuemos con una posición larga en duración frente a nuestro índice, conforme este escenario vaya materializándose.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02403084 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,548 2024-03-08	EUR	0	0,00	3.898	0,39
ES0L02405105 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,766 2024-05-10	EUR	0	0,00	39.366	3,95
ES0L02407051 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,766 2024-07-05	EUR	0	0,00	24.459	2,46
ES0L02408091 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,770 2024-08-09	EUR	9.896	0,93	0	0,00
ES0L02503073 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,527 2025-03-07	EUR	12.572	1,18	0	0,00
ES0L02504113 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,508 2025-04-11	EUR	3.867	0,36	0	0,00
ES0L02505094 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,471 2025-05-09	EUR	9.670	0,91	0	0,00
EU000A3JZR92 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 3,884 2024-03-21	EUR	0	0,00	10.602	1,07
EU000A3K4EC8 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,870 2024-03-08	EUR	0	0,00	3.966	0,40
EU000A3K4EK1 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,895 2024-04-05	EUR	0	0,00	8.860	0,89
ES00000126A4 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30	EUR	89.628	8,41	69.370	6,97
ES0000012H33 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,694 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.969	0,20
ES0001351396 - BONOS OBLIGA. JUNTA DE CASTILLA Y 4,000 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.932	0,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		125.633	11,79	165.422	16,62
ES0313040075 - BONOS BANCA MARCH SA 3,000 2025-11-17	EUR	2.178	0,20	0	0,00
ES0513495XP2 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 4,250 2025-03-20	EUR	0	0,00	8.542	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.178	0,20	8.542	0,86
ES0313307219 - RENTA CAIXABANK SA 1,000 2024-06-25	EUR	0	0,00	3.050	0,31
ES0343307015 - RENTA KUTXABANK SA 0,500 2024-09-25	EUR	4.941	0,46	0	0,00
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	1.946	0,18	0	0,00
ES05134248E6 - PAGARÉS KUTXABANK SA 4,137 2024-07-02	EUR	4.803	0,45	4.805	0,48
ES05134248P2 - PAGARÉS KUTXABANK EMPRESTITO 3,767 2025-04-23	EUR	3.854	0,36	0	0,00
ES0513495W19 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 3,600 2024-08-12	EUR	10.437	0,98	10.421	1,05
ES0513495XH9 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 4,290 2024-12-27	EUR	11.304	1,06	11.342	1,14
ES0513495XL1 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 4,200 2024-08-05	EUR	7.681	0,72	7.693	0,77
ES0513495XO5 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 4,222 2024-09-04	EUR	4.805	0,45	4.814	0,48
ES0513495XP2 - PAGARÉS SANTANDER CONSUMER F 4,250 2025-03-20	EUR	8.497	0,80	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05136899X4 - PAGARÉS BANKINTER SA 3,800 2024-02-28	EUR	0	0,00	7.703	0,77
ES0513689D80 - PAGARÉS BANKINTER SA 4,341 2024-09-18	EUR	3.838	0,36	3.836	0,39
ES0513689I69 - PAGARÉS BANKINTER SA 3,680 2025-05-28	EUR	7.717	0,72	0	0,00
XS2696782833 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 4,087 2024-06-21	EUR	0	0,00	4.865	0,49
XS2823926584 - PAPEL REPSOL INTERNATIONAL 3,817 2024-11-15	EUR	5.886	0,55	0	0,00
XS2830444910 - PAPEL REPSOL SA 3,999 2024-07-22	EUR	4.471	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		80.180	7,51	58.529	5,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		207.991	19,50	232.493	23,36
ES0000127X4 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	24.504	2,30	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		24.504	2,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		232.495	21,80	232.493	23,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		232.495	21,80	232.493	23,36
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	0	0,00	3.890	0,39
IT0005311508 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 5,071 2025-04-15	EUR	0	0,00	20.229	2,03
IT0005331878 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 4,442 2025-09-15	EUR	1.509	0,14	0	0,00
IT0005359846 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 5,795 2025-01-15	EUR	0	0,00	33.865	3,38
IT0005557084 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,600 2025-09-29	EUR	24.031	2,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		25.540	2,39	57.784	5,80
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	10.657	1,00	0	0,00
BE0312793657 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 3,943 2024-03-07	EUR	0	0,00	24.546	2,47
BE0312798706 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 3,513 2025-01-09	EUR	28.091	2,64	0	0,00
DE0001102366 - BONOS FEDERAL REPUBLIC OF 1,000 2024-08-15	EUR	2.951	0,28	2.953	0,30
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	3.876	0,36	0	0,00
DE000NRW063 - BONOS OBLIGA STATE OF NORTH RHINE 0,200 2024-02-1	EUR	0	0,00	3.938	0,40
EU000A3JZSC2 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 3,904 2024-02-08	EUR	0	0,00	3.965	0,40
EU000A3JZSD0 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 3,871 2024-05-23	EUR	0	0,00	12.777	1,28
EU000A3JZSG3 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 3,856 2024-07-18	EUR	8.844	0,83	0	0,00
EU000A3K4EQ8 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,904 2024-07-05	EUR	1.988	0,19	0	0,00
EU000A3K4ER6 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,889 2024-08-09	EUR	19.766	1,85	0	0,00
EU000A3K4ET2 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,835 2024-09-06	EUR	9.842	0,92	0	0,00
EU000A3K4EZ9 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,673 2024-12-06	EUR	1.967	0,18	0	0,00
FI400056188 - LETRAS REPUBLIC OF FINLAND 3,809 2024-05-14	EUR	0	0,00	10.794	1,08
FI4000561279 - LETRAS REPUBLIC OF FINLAND 3,946 2024-03-13	EUR	0	0,00	1.967	0,20
FR0011202514 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 3,406 2024-02-2	EUR	0	0,00	996	0,10
FR0011427848 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,250 2024-07-25	EUR	0	0,00	85.626	8,60
FR0012159812 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 1,375 2024-11-2	EUR	3.913	0,37	3.922	0,39
FR0013505518 - BONOS OBLIGA BPIFRANCE SACA 0,125 2025-03-25	EUR	3.850	0,36	0	0,00
FR0127921072 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,682 2024-05-15	EUR	0	0,00	11.617	1,17
FR0127921080 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,681 2024-06-12	EUR	0	0,00	9.659	0,97
FR0128070986 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,900 2024-02-14	EUR	0	0,00	9.921	1,00
FR0128071034 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,864 2024-05-02	EUR	0	0,00	29.056	2,92
FR0128227784 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,831 2024-09-18	EUR	4.915	0,46	0	0,00
FR0128227800 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,452 2025-01-29	EUR	7.738	0,73	0	0,00
FR0128379403 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,784 2024-07-31	EUR	7.975	0,75	0	0,00
FR0128379460 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,714 2024-12-11	EUR	14.734	1,38	0	0,00
FR0128379478 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,721 2024-12-18	EUR	3.930	0,37	0	0,00
FR0128379486 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,532 2025-04-24	EUR	15.384	1,44	0	0,00
IT0005004426 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2024-09-15	EUR	19.896	1,87	0	0,00
IT0005252520 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 4,962 2024-10-15	EUR	4.015	0,38	0	0,00
IT0005311508 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 4,812 2025-04-15	EUR	22.095	2,07	0	0,00
IT0005327306 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2025-05-15	EUR	19.522	1,83	0	0,00
IT0005359846 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 5,770 2025-01-15	EUR	33.648	3,16	0	0,00
IT0005499311 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-05-30	EUR	0	0,00	4.943	0,50
IT0005534281 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,400 2025-03-28	EUR	10.978	1,03	0	0,00
PTPBTUGE0045 - LETRAS PORTUGUESE REPUBLIC 3,929 2024-07-19	EUR	1.990	0,19	0	0,00
PTPBTUGE0036 - LETRAS PORTUGUESE REPUBLIC 3,540 2025-05-16	EUR	15.468	1,45	0	0,00
XS1167203881 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF QUEBEC C 0,875 2025-01-1	EUR	1.668	0,16	0	0,00
XS1716946717 - BONOS OBLIGA AUCKLAND COUNCIL 0,625 2024-11-13	EUR	0	0,00	1.945	0,20
XS1808478710 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ALBERTA 0,625 2025-04-18	EUR	3.405	0,32	0	0,00
XS2152799529 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF QUEBEC C 0,200 2025-04-0	EUR	974	0,09	0	0,00
IT0005566184 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 4,111 2024-03-28	EUR	0	0,00	28.506	2,86
IT0005571960 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,957 2024-05-31	EUR	0	0,00	87.074	8,75
IT0005581506 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,805 2024-07-31	EUR	2.990	0,28	0	0,00
IT0005582868 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,648 2025-02-14	EUR	24.148	2,27	0	0,00
IT0005542516 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,535 2024-04-12	EUR	0	0,00	12.566	1,26
IT0005545469 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,592 2024-05-14	EUR	0	0,00	5.805	0,58
IT0005549388 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,778 2024-06-14	EUR	0	0,00	24.134	2,42
IT0005589046 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,858 2024-09-30	EUR	38.378	3,60	0	0,00
IT0005599474 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,633 2025-06-13	EUR	5.216	0,49	0	0,00
PTPBTAGE0064 - LETRAS PORTUGUESE REPUBLIC 3,358 2025-01-17	EUR	3.865	0,36	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		358.677	33,66	376.710	37,85
DE000A2G9HE4 - CÉDULAS DZ HYP AG 0,500 2025-11-13	EUR	1.917	0,18	0	0,00
DE000A3LNY11 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 3,922 2025-09-29	EUR	2.000	0,19	0	0,00
DE000A3LW3B3 - BONOS MERCEDES-BENZ INTERN 4,075 2026-04-09	EUR	2.499	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000LB38937 - BONOS LANDESBANK BADEN-WUE 4,549 2025-11-28	EUR	4.301	0,40	4.310	0,43
DK0009522062 - RENTA NYKREDIT REALKREDIT 0,625 2025-01-17	EUR	0	0,00	3.838	0,39
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,230 2025-11-04	EUR	17.194	1,61	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	42.639	4,00	0	0,00
FR0010961540 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2025-11-12	EUR	502	0,05	0	0,00
FR0013311503 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	0	0,00	6.269	0,63
FR0013434776 - BONOS BNP PARIBAS SA 0,500 2025-07-15	EUR	7.875	0,74	0	0,00
FR0014009857 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2025-09-18	EUR	2.319	0,22	0	0,00
FR001400A022 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,500 2025-05-30	EUR	0	0,00	593	0,06
FR001400GDG7 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,278 2025-03-07	EUR	0	0,00	3.005	0,30
FR001400N3K1 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,362 2026-01-12	EUR	501	0,05	0	0,00
FR001400N9V5 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,395 2026-01-19	EUR	501	0,05	0	0,00
FR001400OTT0 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,228 2026-03-20	EUR	1.499	0,14	0	0,00
FR001400PZU2 - BONOS HSBC CONTINENTAL EUR 4,234 2026-05-10	EUR	2.002	0,19	0	0,00
XS0207320242 - RENTA ENBW INTERNATIONAL F 4,875 2025-01-16	EUR	0	0,00	1.832	0,18
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	0	0,00	4.834	0,49
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	0	0,00	1.951	0,20
XS1577951715 - BONOS ASAH GROUP HOLDINGS 1,151 2025-09-19	EUR	3.389	0,32	0	0,00
XS1648298559 - BONOS NESTLE HOLDINGS INC 0,875 2025-07-18	EUR	971	0,09	0	0,00
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	4.052	0,38	0	0,00
XS2046595836 - BONOS DANSKE BANK A/S 0,500 2025-08-27	EUR	3.972	0,37	0	0,00
XS2049154078 - BONOS ING GROEP NV 0,100 2025-09-03	EUR	7.037	0,66	0	0,00
XS2207657417 - RENTA NATIONWIDE BUILDING 0,250 2025-07-22	EUR	962	0,09	0	0,00
XS2238787415 - BONOS MEDTRONIC GLOBAL HOL 3,601 2025-10-15	EUR	1.050	0,10	0	0,00
XS2241387252 - RENTA MIZUHO FINANCIAL GRO 0,214 2025-10-07	EUR	2.676	0,25	0	0,00
XS2345784057 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,819 2025-08-24	EUR	6.824	0,64	0	0,00
XS2387929834 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,916 2026-09-22	EUR	1.007	0,09	1.004	0,10
XS2430285077 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR 0,064 2025-01-13	EUR	0	0,00	2.385	0,24
XS2436160779 - BONOS BANCO SANTANDER SA 0,100 2025-01-26	EUR	0	0,00	8.969	0,90
XS2441296923 - RENTA SANTANDER CONSUMER B 0,500 2025-08-11	EUR	965	0,09	0	0,00
XS2485259670 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,801 2025-11-26	EUR	1.520	0,14	0	0,00
XS2485553866 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 2,000 2025-08-27	EUR	1.952	0,18	0	0,00
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	0	0,00	1.868	0,19
XS2577030708 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,415 2025-01-17	EUR	0	0,00	5.009	0,50
XS2648075658 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,416 2025-07-11	EUR	1.003	0,09	0	0,00
XS2675093285 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,134 2025-08-31	EUR	2.005	0,19	0	0,00
XS2692247468 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,416 2025-09-22	EUR	1.505	0,14	1.502	0,15
XS2696803340 - BONOS BANK OF MONTREAL 4,430 2025-09-05	EUR	5.511	0,52	5.507	0,55
XS2717421429 - BONOS TOYOTA FINANCE AUSTR 4,467 2025-11-13	EUR	4.017	0,38	4.005	0,40
XS2719281227 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,797 2025-11-16	EUR	4.024	0,38	1.504	0,15
XS2733010628 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,263 2025-12-12	EUR	3.013	0,28	0	0,00
XS2744130852 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,385 2026-01-09	EUR	1.505	0,14	0	0,00
XS2745115597 - BONOS NATWEST MARKETS PLC 4,485 2026-01-09	EUR	1.406	0,13	0	0,00
XS2752456314 - BONOS SANTANDER CONSUMER FI 4,547 2026-01-22	EUR	2.005	0,19	0	0,00
XS2782117118 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 4,174 2027-02-16	EUR	2.124	0,20	0	0,00
XS2783789931 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,139 2026-03-13	EUR	3.003	0,28	0	0,00
XS2793212197 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,082 2026-03-26	EUR	1.100	0,10	0	0,00
XS2794650833 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 4,348 2026-03-27	EUR	904	0,08	0	0,00
XS2802190459 - BONOS SNAM SPA 4,306 2026-04-15	EUR	2.504	0,23	0	0,00
XS2803392021 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,282 2026-04-16	EUR	8.902	0,84	0	0,00
XS2824777267 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,202 2026-05-22	EUR	2.102	0,20	0	0,00
XS2842855814 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,139 2026-06-17	EUR	2.000	0,19	0	0,00
XS2844409271 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 4,015 2026-06-20	EUR	2.499	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		173.258	16,24	58.385	5,86
BE6350748610 - PAPEL REGION WALLONNE BELG 3,659 2025-03-24	EUR	4.840	0,45	0	0,00
DE000A289RN6 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 2,625 2025-04-07	EUR	1.478	0,14	0	0,00
DE000A2DADM7 - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 0,850 2025-02-28	EUR	1.468	0,14	0	0,00
DE000A3LGGLO - RENTA MERCEDES-BENZ INTERN 3,400 2025-04-13	EUR	1.894	0,18	0	0,00
DK0009522062 - RENTA NYKREDIT REALKREDIT 0,625 2025-01-17	EUR	3.822	0,36	0	0,00
EU000A1G0D62 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,400 2025-02-17	EUR	3.226	0,30	0	0,00
FR0010800540 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2024-09-11	EUR	7.051	0,66	6.051	0,61
FR0011360478 - RENTA LA POSTE SA 2,750 2024-11-26	EUR	1.985	0,19	0	0,00
FR0013311503 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,125 2025-01-23	EUR	8.196	0,77	0	0,00
FR0013312493 - RENTA BPCE SA 0,875 2024-01-31	EUR	0	0,00	5.799	0,58
FR0013396447 - RENTA BPCE SA 1,000 2024-07-15	EUR	5.332	0,50	5.315	0,53
FR0013403441 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 1,250 2024-02-15	EUR	0	0,00	2.947	0,30
FR0013405537 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2024-08-28	EUR	1.085	0,10	0	0,00
FR0013420023 - RENTA HSBC CONTINENTAL EUR 0,250 2024-05-17	EUR	0	0,00	1.430	0,14
FR0013429073 - RENTA BPCE SA 0,625 2024-09-26	EUR	1.863	0,17	0	0,00
FR0013508508 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2025-04-07	EUR	975	0,09	0	0,00
FR001400F315 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,356 2025-01-13	EUR	3.908	0,37	0	0,00
FR001400GDG7 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 4,072 2025-03-07	EUR	7.012	0,66	0	0,00
XS0207320242 - RENTA ENBW INTERNATIONAL F 4,875 2025-01-16	EUR	1.823	0,17	0	0,00
XS0857662448 - RENTA MCDONALD'S CORP 2,375 2024-11-27	EUR	1.865	0,17	1.868	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0933241456 - RENTA TELENOR ASA 2,500 2025-05-22	EUR	396	0,04	0	0,00
XS1045553812 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 2,625 2024-03-18	EUR	0	0,00	3.955	0,40
XS1072141861 - RENTA ADIF ALTA VELOCIDAD 3,500 2024-05-27	EUR	0	0,00	2.986	0,30
XS1074382893 - RENTA WELLS FARGO & CO 2,125 2024-06-04	EUR	0	0,00	6.132	0,62
XS1174469137 - RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,500 2025-01-27	EUR	4.834	0,45	0	0,00
XS1176079843 - RENTA ENEL FINANCE INTERNA 1,966 2025-01-27	EUR	1.483	0,14	0	0,00
XS1180256528 - RENTA MORGAN STANLEY 1,750 2025-01-30	EUR	1.581	0,15	0	0,00
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	0	0,00	1.960	0,20
XS1485597329 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 0,875 2024-09-06	EUR	6.775	0,64	6.782	0,68
XS1509006380 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,250 2025-05-01	EUR	5.320	0,50	0	0,00
XS1513055555 - BONOS MERCK & CO INC 0,500 2024-11-02	EUR	1.957	0,18	0	0,00
XS1550951211 - RENTA TELEFONICA EMISIONES 1,528 2025-01-17	EUR	1.946	0,18	0	0,00
XS1590568132 - BONOS NATURGY CAPITAL MARK 1,125 2024-04-11	EUR	0	0,00	5.371	0,54
XS1614198262 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2024-05-15	EUR	0	0,00	4.880	0,49
XS1633248148 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 0,375 2024-06-20	EUR	0	0,00	7.314	0,73
XS1717591884 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,580 2024-11-21	EUR	1.003	0,09	0	0,00
XS1755086607 - CÉDULAS BANK OF NOVA SCOTIA 0,500 2025-01-22	EUR	1.944	0,18	0	0,00
XS1807469199 - RENTA BNG BANK NV 0,500 2025-04-16	EUR	3.701	0,35	0	0,00
XS1820037270 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	5.833	0,55	0	0,00
XS1876076040 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,625 2024-03-07	EUR	0	0,00	1.964	0,20
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	946	0,09	0	0,00
XS1934392413 - CÉDULAS BANK OF NOVA SCOTIA 0,250 2024-01-11	EUR	0	0,00	2.916	0,29
XS1935204641 - CÉDULAS ANZ NEW ZEALAND INT 0,500 2024-01-17	EUR	0	0,00	3.131	0,31
XS1926805776 - RENTA CAIXABANK SA 2,375 2024-02-01	EUR	0	0,00	11.163	1,12
XS1956973967 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	0	0,00	10.664	1,07
XS1979262448 - RENTA DNB BANK ASA 0,250 2024-04-09	EUR	0	0,00	1.968	0,20
XS1979446843 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,500 2024-04-10	EUR	0	0,00	3.705	0,37
XS1980044728 - CÉDULAS TORONTO-DOMINION BAN 0,983 2024-02-09	EUR	0	0,00	6.863	0,69
XS1985806600 - RENTA TORONTO-DOMINION BAN 0,375 2024-04-25	EUR	0	0,00	4.105	0,41
XS1987097430 - RENTA WELLS FARGO & CO 0,500 2024-04-26	EUR	0	0,00	5.355	0,54
XS1991397545 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 1,750 2024-05-10	EUR	0	0,00	9.093	0,91
XS2002504194 - CÉDULAS SWEDBANK HYPOTEK AB 0,050 2025-05-28	EUR	7.236	0,68	0	0,00
XS2016807864 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 0,500 2024-06-24	EUR	0	0,00	2.426	0,24
XS2018637913 - RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,375 2024-06-27	EUR	0	0,00	7.739	0,78
XS2020568734 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 0,050 2024-07-01	EUR	2.851	0,27	2.850	0,29
XS2022425297 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2024-07-04	EUR	973	0,09	973	0,10
XS2055758804 - RENTA CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	2.864	0,27	487	0,05
XS2058729653 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	9.694	0,91	9.707	0,98
XS2063261155 - RENTA SWEDBANK AB 0,250 2024-10-09	EUR	6.424	0,60	5.705	0,57
XS2063659945 - RENTA SANTANDER CONSUMER B 0,250 2024-10-15	EUR	1.465	0,14	0	0,00
XS2066706818 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,907 2024-06-17	EUR	0	0,00	2.884	0,29
XS2106828721 - EMISIONES EXPORT DEVELOPMENT C 3,494 2025-01-27	EUR	1.451	0,14	0	0,00
XS2135797202 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,876 2024-04-07	EUR	0	0,00	5.562	0,56
XS2149207354 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 3,375 2025-03-27	EUR	1.196	0,11	0	0,00
XS2150006646 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 2,750 2025-04-02	EUR	2.975	0,28	0	0,00
XS2156236296 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR 2,004 2024-10-21	EUR	2.960	0,28	0	0,00
XS2162004209 - RENTA ONTARIO TEACHERS' F 0,500 2025-05-06	EUR	6.784	0,64	0	0,00
XS2168625460 - BONOS PEPSICO INC 0,250 2024-05-06	EUR	0	0,00	3.485	0,35
XS2171210862 - RENTA LANDESBANK HESSEN-TH 0,375 2025-05-12	EUR	3.877	0,36	0	0,00
XS2305049897 - BONOS TOYOTA MOTOR FINANCE 4,962 2024-02-22	EUR	0	0,00	3.006	0,30
XS2430285077 - RENTA TOYOTA FINANCE AUSTR 0,064 2025-01-13	EUR	2.377	0,22	0	0,00
XS2437825388 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,698 2024-01-31	EUR	0	0,00	11.642	1,17
XS2438615606 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250 2025-01-31	EUR	3.349	0,31	0	0,00
XS2438833423 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,718 2024-02-01	EUR	0	0,00	10.611	1,07
XS2446824729 - BONOS VOLVO TREASURY AB 4,712 2024-02-22	EUR	0	0,00	5.046	0,51
XS2476266205 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,974 2024-05-05	EUR	0	0,00	7.073	0,71
XS2499418593 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,616 2024-07-11	EUR	10.009	0,94	0	0,00
XS2526839175 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,250 2025-03-10	EUR	1.859	0,17	0	0,00
XS2555209035 - CÉDULAS AUSTRALIA & NEW ZEAL 3,205 2024-11-15	EUR	1.195	0,11	0	0,00
XS2575952341 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,473 2025-01-16	EUR	18.360	1,72	0	0,00
XS2577030708 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 4,318 2025-01-17	EUR	12.027	1,13	0	0,00
XS2577740157 - BONOS TORONTO-DOMINION BAN 4,347 2025-01-20	EUR	5.513	0,52	0	0,00
XS2597970800 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 4,349 2025-03-17	EUR	1.543	0,14	0	0,00
XS2613667976 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,625 2025-04-24	EUR	999	0,09	0	0,00
XS2614612930 - BONOS NATIONAL BANK OF CAN 4,547 2025-04-21	EUR	502	0,05	0	0,00
XS2615199093 - RENTA BMW FINANCE NV 3,625 2024-10-21	EUR	4.713	0,44	4.710	0,47
XS2615917585 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 3,500 2025-06-26	EUR	1.495	0,14	0	0,00
XS2618508340 - BONOS BANK OF NOVA SCOTIA 4,265 2025-05-02	EUR	2.006	0,19	0	0,00
XS2626344266 - RENTA VOLVO TREASURY AB 3,750 2024-11-25	EUR	3.391	0,32	3.395	0,34
XS2630872328 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 3,954 2024-05-24	EUR	0	0,00	5.774	0,58
XS2684980365 - BONOS SANTANDER CONSUMER F 4,200 2025-03-14	EUR	6.013	0,56	0	0,00
XS2708745927 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,059 2024-10-25	EUR	2.501	0,23	0	0,00
XS2717350735 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 4,055 2024-05-08	EUR	0	0,00	4.903	0,49
XS2726330298 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 4,079 2024-03-25	EUR	0	0,00	7.400	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2819214367 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 3,671 2025-02-10	EUR	10.117	0,95	0	0,00
XS2831556688 - PAPEL IBERDROLA INTERNATIO 3,881 2024-09-27	EUR	4.937	0,46	0	0,00
XS2836715263 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 3,691 2025-05-30	EUR	14.496	1,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		253.694	23,78	229.095	23,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		811.169	76,07	721.974	72,52
TOTAL RENTA FIJA		811.169	76,07	721.974	72,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		811.169	76,07	721.974	72,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.043.664	97,87	954.467	95,88

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 un importe de 24509171,93 euros, lo que supone un 2,30% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. El activo utilizado como garantía real es una Cupón Segregado del Tesoro Público, 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 7347,31 euros.