

BBVA COBERTURA ACTIVA EQUILIBRADO, FI

Nº Registro CNMV: 5512

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

Auditor: Ernest & Young, 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.

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: 26/03/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo global mixto que invierte entre un 30% y un 75% en renta variable ligada a tendencias estructurales, y el resto en renta fija. Incluye coberturas frente a riesgos extremos y puede alcanzar hasta un 100% de exposición a divisa.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,13	0,06	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	1,94	1,94	2,18

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	1.148.855,61	1.246.209,71
Nº de Partícipes	759	781
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	30 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	12.837	11,1734
2025	13.517	10,8464
2024	14.420	10,0585
2023	18.064	9,4116

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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,01	6,69	-3,44	1,32	2,68	7,83	6,87	8,92	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	23-06-2026	-1,21	03-03-2026	-2,44	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,62	08-04-2026	1,62	08-04-2026	2,39	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,49	7,45	7,23	6,13	4,48	8,38	6,13	6,81	
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	
BENCHMARK	6,73	6,82	6,46	5,56	4,03	7,71	5,72	5,95	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,39	-0,39	-0,66	-0,49	-0,26	-0,49	-0,46	-0,41	

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,77	0,39	0,37	0,40	0,40	1,56	1,56	1,55	1,23

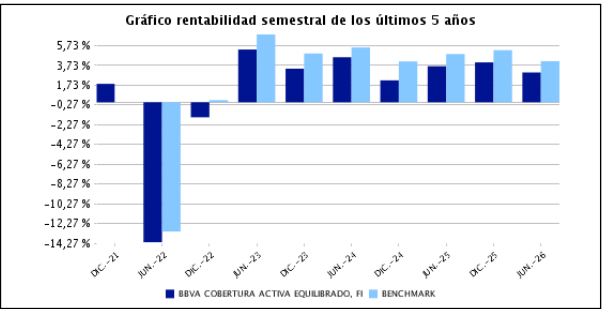
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
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	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
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	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*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	12.093	94,20	12.760	94,40
* Cartera interior	2.337	18,21	2.995	22,16

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	9.721	75,73	9.747	72,11
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,27	18	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	370	2,88	330	2,44
(+/-) RESTO	374	2,91	427	3,16
TOTAL PATRIMONIO	12.837	100,00 %	13.517	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)	13.517	12.308	13.517	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,03	5,57	-8,03	-248,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,88	3,90	2,88	-24,31
(+) Rendimientos de gestión	3,57	4,61	3,57	-20,55
+ Intereses	0,46	0,42	0,46	11,24
+ Dividendos	0,14	0,14	0,14	-0,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,02	-113,48
± 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)	1,75	3,04	1,75	-40,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,27	1,03	1,27	26,42
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	-198,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-32,14
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,71	-0,69	-0,23
- Comisión de gestión	-0,62	-0,65	-0,62	1,74
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-1,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-31,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-131,07
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-24,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-21,02
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.837	13.517	12.837	

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

3. Inversiones financieras

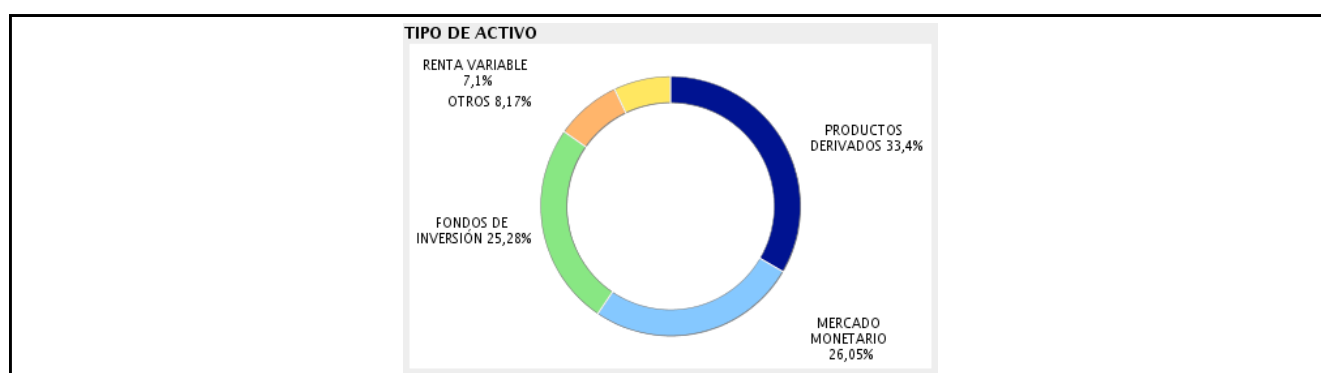
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.472	11,47	1.472	10,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	866	6,75	1.523	11,27
TOTAL RENTA FIJA	2.338	18,22	2.995	22,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.338	18,22	2.995	22,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.642	20,58	2.475	18,31
TOTAL RENTA FIJA	2.642	20,58	2.475	18,31
TOTAL IIC	7.080	55,17	7.274	53,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.722	75,75	9.749	72,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.060	93,97	12.744	94,29

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	
Índice de renta variable	FUTURO MSCI WORLD NR 10	4.713	Inversión
Total subyacente renta variable		4713	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	1.776	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1776	
TOTAL OBLIGACIONES		6489	

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

	SI	NO
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

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 8,08 euros, lo que supone un 0,0001 % del patrimonio 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre del año ha estado condicionado por el fuerte repunte de los precios tras la guerra entre EE.UU. e Irán, que llevó a la mayoría de los bancos centrales a adoptar un tono más restrictivo. El Banco Central Europeo acabó elevando en junio la tasa de depósito en 25 puntos básicos, hasta el 2,25%, mientras que la Reserva Federal mantuvo su política monetaria sin cambios, aunque con un sesgo más restrictivo en su última reunión. En renta fija, las rentabilidades han repuntado con fuerza en EE.UU., sobre todo en la parte corta de la curva, mientras que, en la eurozona, la moderación de

las expectativas de inflación presionó a la baja las rentabilidades alemanas a finales de junio. Por su parte, los diferenciales de crédito han mostrado resiliencia, incluso en el segmento de menor calidad. En renta variable, los buenos resultados empresariales y las expectativas de acuerdo favorecieron un avance generalizado de las bolsas, pese a la caída de marzo: a nivel mundial subieron un 10,4%, con Asia destacando por el impulso tecnológico de Corea (101%) y Taiwán (59,3%). En divisas, el euro cayó un 2,8%, hasta 1,142 dólares, influido probablemente por el menor diferencial de tipos frente a EE.UU. Finalmente, en materias primas, el Brent acumula una subida semestral del 22%, aunque cayó un 27% en el segundo trimestre tras la firma del preacuerdo y se sitúa en niveles previos al conflicto (74 dólares/barril). Por el contrario, el oro se hundió un 7,2%, lastrado por la fortaleza del dólar y el repunte de los tipos reales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del primer semestre de 2026, se han actualizado y evaluado los factores que inciden en la rentabilidad esperada de los activos con una perspectiva a 5 años. Esto se ha traducido en una mejora en el atractivo relativo de la renta variable, equiparándose al nivel de la renta fija soberana. El crédito sigue situándose como la clase de activo con mayor potencial relativo. En crédito, mantenemos la preferencia por Grado de Inversión. Seguimos posicionados en deuda de gobiernos de mercados emergentes debido al atractivo de su rentabilidad ajustada por riesgo. En renta variable, y de acuerdo con la política de inversión del fondo, mantenemos parte de la exposición a bolsa en inversión temática, con una cartera diversificada entre las principales temáticas. Además, de forma estructural mantenemos un peso significativo en un vehículo de cobertura sistemática. En el plano táctico, condicionado por la evolución del ciclo económico y las decisiones de política monetaria, hemos reducido de forma gradual la exposición a renta variable a lo largo del periodo.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 45% M1WD Index - MSCI ACWI Net Total Return USD + 21% ERL5 Index - Ice Bofa 1-10 year Euro Large Cap Corporate Index + 6% CFAL INDEX - ICE BofA 1-4 Year US Large Cap Corporate Index + 3% JPEICORE Index - EMBI Global Core + 25% ESTRON Index - €STER, tomando dichas referencias a efectos comparativos, sujeto a un objetivo de volatilidad máxima anualizada inferior al 10% (para un periodo de cálculo de 3 años).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 5,03% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 2,82%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,77% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,70% de gastos directos y 0,07% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,94%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,06%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 3,01%.

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 4,71%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,77% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 4,16%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha tenido una rentabilidad positiva de 3%. Los principales motores de rentabilidad han sido la renta variable, tanto global como temática, y el crédito de alta calidad. En cuanto a las temáticas, todas han tenido un comportamiento positivo, pero destaca la rentabilidad de las cestas relacionadas con Planeta Tierra y Tecnología, en ambos casos superior a la bolsa global. Por el lado contrario, el principal detractor ha sido el fondo de cobertura sistemática.

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 0,97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 74,15%.

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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 7,49% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 6,73%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,39%.

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.

El escenario base en términos macro, no sufre grandes variaciones respecto a finales del año pasado, caracterizado por un crecimiento moderado del PIB, próximo al crecimiento potencial, e inflación algo elevada. De hecho, el principal cambio en estos seis meses es que pronosticamos una inflación más alta para los próximos 5 años, tanto en USA como en la Eurozona. Los tipos nominales por tanto se mantienen más elevados para luchar contra la inflación (por encima del objetivo de los Bancos Centrales), especialmente si los comparamos con la historia reciente. El escenario ponderado se caracteriza, por tanto, por unos tipos oficiales reales más altos, lo que en la práctica supone un cambio significativo respecto a lo observado en la última década, en la que los Bancos Centrales de los países más desarrollados han mantenido los tipos reales muy por debajo de ese nivel.

Se produce un desplazamiento generalizado al alza, en términos absolutos, de las rentabilidades esperadas de los diferentes activos respecto al semestre anterior. Esto se debe, por el lado de la renta variable, a un PIB nominal esperado más alto, que afecta positivamente a las ventas de las compañías cotizadas. Por el lado de los activos de renta fija, en los últimos 6 meses hemos asistido a una subida de los rendimientos de mercado, por tanto, estos activos ofrecen un tipo de interés de salida mayor. En cuanto al cash, también en estos 6 meses, y especialmente en la zona euro, se ha producido un movimiento al alza en las expectativas de tipos a corto. Por su parte, al crédito le beneficia un mayor carry y le perjudica un spread de salida más estrecho. Los linkers se ven beneficiados por el entorno de mayor inflación y por la potencial ocurrencia de escenarios alternativos, especialmente en los tramos de menor duración. Y finalmente, las commodities mejoran también en escenario central.

Desde un punto de vista de potencial de rentabilidad absoluta, las carteras multi-activo en euros para los perfiles más conservadores y con mayor peso de activos de renta fija a corto plazo, ven como el horizonte de inversión a largo plazo recupera algo de atractivo gracias a unos tipos de interés más altos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02609045 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2.063 2026-09-04	EUR	1.472	11,47	1.472	10,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.472	11,47	1.472	10,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.472	11,47	1.472	10,89
ES00000129V4 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2.23 2026-07-01	EUR	866	6,75	0	0,00
ES0000012F76 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1.97 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.523	11,27
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		866	6,75	1.523	11,27
TOTAL RENTA FIJA		2.338	18,22	2.995	22,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.338	18,22	2.995	22,16
FR0129132702 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2.067 2026-03-11	EUR	0	0,00	1.485	10,99
FR0129437580 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2.355 2027-02-24	EUR	1.465	11,41	0	0,00
IT0005680639 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2.083 2026-05-29	EUR	0	0,00	990	7,32
IT0005699340 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2.524 2027-03-12	EUR	1.177	9,17	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.642	20,58	2.475	18,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.642	20,58	2.475	18,31
TOTAL RENTA FIJA		2.642	20,58	2.475	18,31
IE00B1TXK627 - ETF ISHARES GLOBAL WATER	EUR	65	0,51	62	0,46
IE00B1XNHC34 - ETF ISHARES GLOBAL CLEAN	EUR	37	0,29	42	0,31
IE00B42NVC37 - FONDO POLAR CAPITAL FUNDS	USD	88	0,69	106	0,78
IE00B74DQ490 - ETF ISHARES GLOBAL HIGH	USD	62	0,48	63	0,47
IE00BCRY5Y77 - ETF ISHARES USD SHORT DU	USD	784	6,11	737	5,45
IE00BF1F565 - ETF ISHARES CORE EUR COR	EUR	432	3,37	427	3,16
IE00BF553838 - ETF ISHARES JP MORGAN AD	USD	141	1,10	134	0,99
IE00BYZK4669 - ETF ISHARES AGEING POPUL	USD	149	1,16	148	1,09
IE00BYZK4776 - ETF ISHARES HEALTHCARE I	USD	109	0,85	108	0,80
IE00BYZK4883 - ETF ISHARES DIGITALISATI	USD	95	0,74	94	0,70
IE00BZ1HLV20 - FONDO BNY MELLON GLOBAL FU	USD	155	1,21	163	1,21
LU0104884605 - FONDO PICTET - WATER	EUR	67	0,52	66	0,49
LU0478205379 - ETF XTRACKERS II EUR COR	EUR	338	2,63	333	2,46
LU0786609700 - FONDO GOLDMAN SACHS GLOBAL	USD	171	1,33	168	1,24
LU1529781624 - FONDO AXA WORLD FUNDS - RO	EUR	92	0,72	90	0,67
LU2051031982 - FONDO M&G LUX INVESTMENT F	EUR	1.936	15,08	2.060	15,24
LU2053007915 - FONDO BYDESIGN - BEHEGDED	EUR	2.236	17,42	2.343	17,33

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2058011201 - FONDO DWS INVEST GLOBAL AG	EUR	63	0,49	59	0,44
LU2145464777 - FONDO ROBECO CAPITAL GROWT	EUR	60	0,47	71	0,53
TOTAL IIC		7.080	55,17	7.274	53,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.722	75,75	9.749	72,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.060	93,97	12.744	94,29

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 la sociedad 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 865.843,48 euros, lo que supone un 6,75% sobre el patrimonio de la sociedad. 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 48,90 euros.