

BBVA TU AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 5605

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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: 25/03/2022

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 en deuda pública y privada de emisores OCDE con calidad crediticia mínima BBB-. La duración media de la cartera es inferior a 1 año y no tiene exposición a riesgo 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	0,79	2,15	0,79	4,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,81	1,81	2,06

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE O	3.411.809,68	3.622.947,54	332	335	EUR	0,00	0,00	500000 EUR	NO
CLASE P	1.815.559,81	194.036,01	1.012	205	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE O	EUR	37.227	39.204	44.936	73.483
CLASE P	EUR	19.799	2.099		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE O	EUR	10,9113	10,8211	10,6213	10,2826
CLASE P	EUR	10,9053	10,8153		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE O	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE P	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE O .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	0,83	0,46	0,37	0,41	0,41	1,88	3,29	2,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	04-05-2026	-0,01	04-05-2026	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-04-2026	0,03	01-04-2026	0,00	

(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	0,09	0,10	0,07	0,08	0,08	0,09	0,13	0,13	
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	0,08	0,08	0,07	0,08	0,07	0,09	0,14	0,13	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,01	-0,01	0,00	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,01	

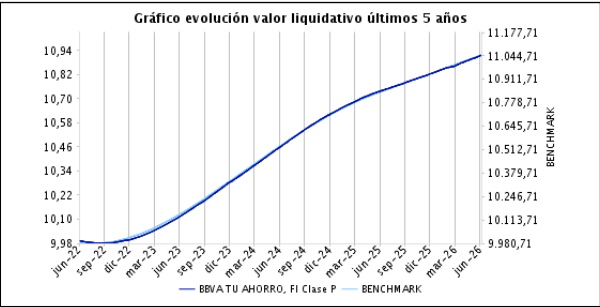
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

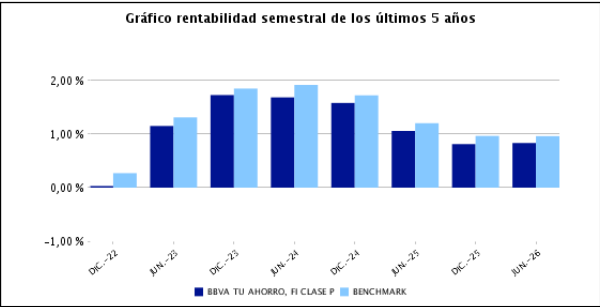
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,10	0,09	0,36	0,36	0,36	

(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



A) Individual CLASE P .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,46	0,37						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	04-05-2026	-0,01	04-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	01-04-2026	0,03	01-04-2026		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,10	0,07						
Ibex-35	1,19	1,15	1,21						
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03						
BENCHMARK	0,08	0,08	0,07						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,01	-0,01	0,00						

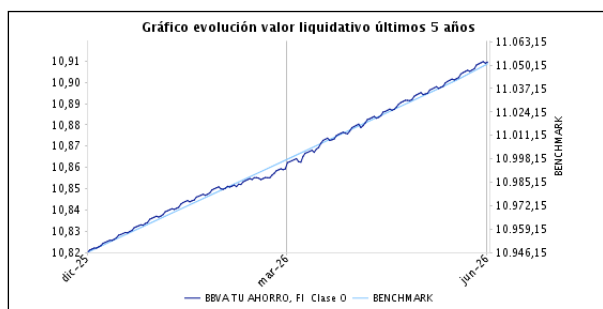
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

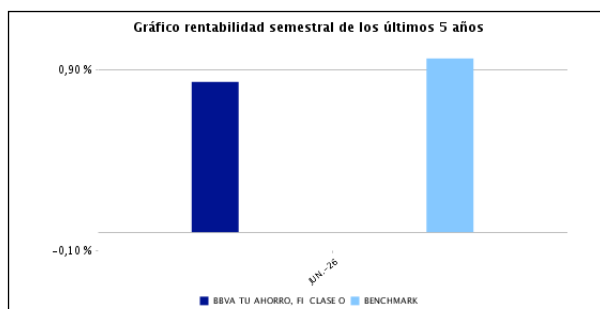
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,10		0,10			

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**

*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	55.920	98,06	40.850	98,90
* Cartera interior	9.511	16,68	6.623	16,04
* Cartera exterior	46.091	80,82	34.086	82,53
* Intereses de la cartera de inversión	318	0,56	141	0,34
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.117	1,96	462	1,12
(+/-) RESTO	-11	-0,02	-9	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	57.027	100,00 %	41.303	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)	41.303	43.297	41.303	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,67	-5,62	31,67	-757,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	0,81	0,84	20,15
(+) Rendimientos de gestión	1,02	1,01	1,02	18,76
+ Intereses	1,02	1,01	1,02	18,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-315,25
± 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	0,00	0,01	5.570,93
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-75,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	12,77
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-14,57
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-14,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	4,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	37,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-20,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,27
+ 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	-91,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	57.027	41.303	57.027	

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

3. Inversiones financieras

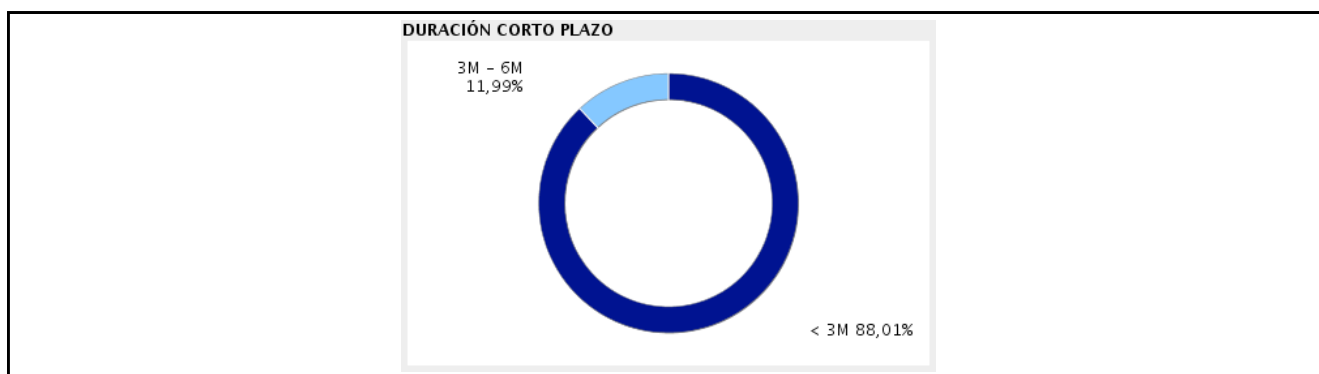
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.512	11,41	1.552	3,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.000	5,26	5.070	12,28
TOTAL RENTA FIJA	9.512	16,67	6.622	16,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.512	16,67	6.622	16,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL RENTA FIJA	46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.604	97,50	40.707	98,57

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La primera mitad del año ha estado marcada por el conflicto bélico en Oriente Medio, que ha provocado un nuevo incremento de la volatilidad en los activos financieros, acompañado de un fuerte repunte del petróleo y del gas. Este encarecimiento de la energía ha impulsado al alza las expectativas de inflación, lo que ha llevado a las curvas de tipos de interés a reaccionar con repuntes, especialmente en los tramos cortos.

En este contexto, la retórica de los bancos centrales ha cambiado y el mercado ha comenzado a descontar subidas de tipos. El BCE ha sido el primero en reaccionar, con un incremento de 0,25% en su reunión de junio, dejando abierta la posibilidad de nuevas subidas adicionales, escenario que también descuenta el mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos aumentado el peso de Bélgica y España en detrimento de Francia. Buscamos tener una cartera diversificada entre los distintos emisores gubernamentales de la eurozona.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice €STR. El índice se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio de la clase BBVA TU AHORRO Clase P, FI. ha disminuido un 5,04% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,90%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18%. La rentabilidad del fondo

en el periodo ha sido del 0,83%.

El patrimonio de la clase BBVA TU AHORRO Clase O, FI ha aumentado en el periodo y el número de partícipes ha aumentado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,81%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,79%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,83%.

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 0,73% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,96%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos registrado una actividad significativa en los distintos países y siempre en el tramo corto de la curva. Destaca nuestras posiciones en Francia e Italia donde se concentra alrededor del 60% de la cartera. También tenemos en cartera España, Bélgica y Unión Europea.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 2,20% con una duración aproximada de 0,13 años.

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

No se han realizado operaciones con derivados durante el periodo.

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 de la clase BBVA TU AHORRO Clase P, FI, ha sido del 0,09% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,08%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%

La volatilidad de la clase BBVA TU AHORRO Clase O, FI ha sido del 0,09% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,08%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%.

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 de 2026, esperamos que el BCE mantenga estables los tipos de interés o, en su caso, realice una subida adicional. No obstante, a medio plazo consideramos probable que tenga que volver a reducirlos si el ciclo económico se resiente, especialmente si finalmente se materializan nuevas subidas.

Esperamos seguir diversificando la cartera y quizás incorporando algunas agencias de países de la Eurozona.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02611066 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,384 2026-11-06	EUR	988	1,73	0	0,00
ES00000123C7 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	1.552	2,72	1.552	3,76
ES0L02608070 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,305 2026-08-07	EUR	1.986	3,48	0	0,00
ES0L02609045 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,235 2026-09-04	EUR	1.986	3,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.512	11,41	1.552	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.512	11,41	1.552	3,76
ES00000127T2 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	3.000	5,26	0	0,00
ES00000129F7 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	5.070	12,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	5,26	5.070	12,28
TOTAL RENTA FIJA		9.512	16,67	6.622	16,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.512	16,67	6.622	16,04
BE0312814867 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,137 2026-07-09	EUR	5.476	9,60	0	0,00
BE0312815872 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,055 2026-08-13	EUR	1.483	2,60	0	0,00
BE0312816888 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,054 2026-09-10	EUR	1.481	2,60	0	0,00
BE0312817894 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,443 2026-10-15	EUR	1.985	3,48	0	0,00
EU000A4D85N4 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,028 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.981	4,80
EU000A4DMLE2 - LETRAS EUROPEAN STABILITY MJ 2,002 2026-02-19	EUR	0	0,00	990	2,40
EU000A4EEWF1 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,234 2026-08-07	EUR	2.487	4,36	0	0,00
FI4000197959 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2026-04-15	EUR	0	0,00	2.480	6,00
FR0128983998 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,075 2026-04-22	EUR	0	0,00	1.482	3,59
FR0128984012 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,149 2026-06-17	EUR	0	0,00	1.484	3,59
FR0129132694 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,045 2026-05-06	EUR	0	0,00	4.459	10,80
FR0129132728 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,261 2026-07-15	EUR	4.471	7,84	0	0,00
FR0129132736 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,138 2026-08-12	EUR	2.960	5,19	2.961	7,17
FR0129287241 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,077 2026-02-18	EUR	0	0,00	199	0,48
FR0129287282 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,046 2026-05-06	EUR	0	0,00	4.451	10,78
FR0129437549 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,096 2026-07-29	EUR	3.957	6,94	0	0,00
FR0129437564 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,386 2026-09-23	EUR	1.979	3,47	0	0,00
FR0129570547 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,382 2026-08-19	EUR	1.494	2,62	0	0,00
FR0129570588 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,405 2026-10-21	EUR	1.977	3,47	0	0,00
IT0005640666 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,100 2026-03-13	EUR	0	0,00	199	0,48
IT0005660029 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,141 2026-07-14	EUR	3.976	6,97	0	0,00
IT0005664484 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,123 2026-01-30	EUR	0	0,00	998	2,42
IT0005669269 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,312 2026-09-14	EUR	1.987	3,48	0	0,00
IT0005670895 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,084 2026-03-31	EUR	0	0,00	5.453	13,20
IT0005674335 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,145 2026-10-14	EUR	1.966	3,45	1.967	4,76
IT0005692485 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,150 2026-07-31	EUR	3.961	6,95	0	0,00
IT0005702656 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,470 2026-09-30	EUR	4.452	7,81	0	0,00
NL0015002KV0 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHERLANDS 1,995 2026-01-29	EUR	0	0,00	4.981	12,06
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL RENTA FIJA		46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		46.092	80,83	34.085	82,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.604	97,50	40.707	98,57

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 2.999.998,81 euros, lo que supone un 8,06% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. 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 179,29 euros.