

BBVA FOND TESORO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3603

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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo constituido bajo convenios con el Estado y CCAA o cualquier otra institución

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 al menos el 70% en Deuda del Estado en euros. El resto se destina a renta fija privada y activos monetarios con calidad crediticia equivalente a la de España. Duración media inferior a 12 meses.

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	1,24	0,91	1,24	1,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,94	1,69	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	1.199.686,72	1.224.052,65
Nº de Partícipes	39.274	38.852
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.819.753	1.516,8565
2025	1.844.829	1.507,1482
2024	1.330.790	1.483,3905
2023	740.398	1.440,2576

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,64	0,49	0,15	0,33	0,30	1,60	2,99	2,39	-0,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	01-06-2026	-0,04	19-03-2026	-0,07	02-01-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,08	08-04-2026	0,08	08-04-2026	0,13	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,25	0,28	0,21	0,07	0,09	0,13	0,18	0,27	0,08
Ibex-35	1,19	1,15	1,21	0,71	0,79	1,00	13,28	13,98	16,37
Letra Tesoro 1 año	0,04	0,05	0,03	0,01	0,01	0,02	0,63	1,06	0,28
BENCHMARK	0,19	0,22	0,16	0,09	0,09	0,13	0,19	0,27	0,06
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,02	-0,02	-0,02	0,00	0,00	0,00	-0,01	-0,01	-0,15

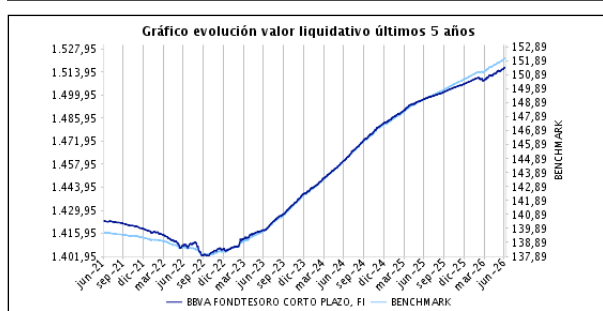
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

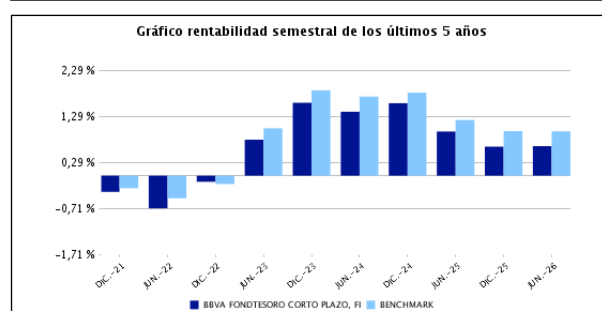
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,65	0,65	0,63	0,36

(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



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	1.802.146	99,03	1.825.193	98,94
* Cartera interior	1.308.268	71,89	1.439.788	78,04
* Cartera exterior	475.299	26,12	365.700	19,82

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	18.579	1,02	19.705	1,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	17.638	0,97	19.932	1,08
(+/-) RESTO	-31	0,00	-296	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	1.819.753	100,00 %	1.844.829	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)	1.844.829	1.708.904	1.844.829	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,00	6,97	-2,00	-129,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,65	0,62	0,65	5,06
(+) Rendimientos de gestión	0,98	0,96	0,98	3,94
+ Intereses	1,04	1,05	1,04	1,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,08	-0,09	-16,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,01	0,03	-606,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-12,38
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	1,87
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-1,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,82
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,44
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-5,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	215,14
+ 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	215,14
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.819.753	1.844.829	1.819.753	

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

3. Inversiones financieras

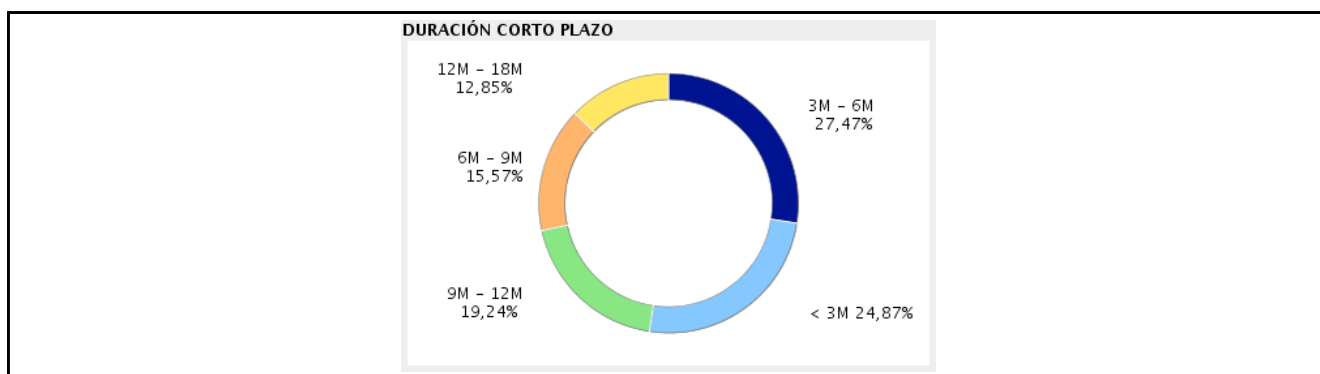
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.296.622	71,25	1.417.200	76,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.647	0,64	22.587	1,22
TOTAL RENTA FIJA	1.308.269	71,89	1.439.787	78,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.308.269	71,89	1.439.787	78,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	475.302	26,12	365.698	19,84
TOTAL RENTA FIJA	475.302	26,12	365.698	19,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	475.302	26,12	365.698	19,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.783.571	98,01	1.805.485	97,86

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	34.483	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	14.578	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	137.758	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	138.003	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	38.895	Inversión
Total otros subyacentes		363717	
TOTAL OBLIGACIONES		363717	

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

Con fecha 01/04/2026 hasta 30/06/2026, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,6%.
Con fecha 01/01/2026 hasta 31/03/2026, inclusive, se modifica la comisión de gestión del fondo al 0,6%.

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, el fondo ha mantenido una posición larga frente a su índice de referencia, ya que consideramos que las subidas de tipos descontadas por el mercado eran excesivas. Asimismo, hemos incorporado bonos ligados a la inflación con el objetivo de proteger la cartera ante un escenario adverso de persistencia de precios elevados, derivado de una prolongación del conflicto en Oriente Medio y de sus posibles efectos de segunda ronda.

El crédito ha mantenido un comportamiento muy estable pese a la volatilidad observada en otros activos. En este entorno, hemos sobreponderado bonos líquidos, tanto de crédito como covered bonds, frente a papel comercial.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BOFA ML Spanish Treasury Bill Index (G0EB), en su versión total return (recoge la rentabilidad por dividendos), dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 1,36% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,09%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,32%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,69%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,24%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,64%.

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 0,97%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Mantenemos, de forma generalizada en los fondos, una posición más larga en duración que la de sus respectivos índices de referencia. Durante el periodo, hemos tratado de beneficiarnos de los rangos ofrecidos por la volatilidad generada por el conflicto, intentando comprar en correcciones de mercado la duración que se iba reduciendo con el paso del tiempo.

Hemos continuado incorporando bonos ligados a la inflación. Este tipo de activos debería ofrecer cierta protección en caso de que se produzcan nuevos episodios negativos en el ámbito geopolítico, que pudieran desencadenar un nuevo repunte del precio del petróleo y también sobre los posibles efectos de segunda ronda sobre la inflación ya registrada.

Hemos seguido invirtiendo en crédito, aprovechando la mayor rentabilidad que ofrece frente a la deuda pública y la buena situación financiera que presentan las compañías. No obstante, el peso de este activo en cartera se ha reducido en favor de los covered bonds, que actualmente ofrecen una atractiva relación rentabilidad-riesgo.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 2,59% con una duración aproximada de 0,52 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

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 10,12%.

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 0,25% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,19%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,02%.

El tracking error se ha situado en 0,16%

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.

Por este motivo, el largo lo concentramos en activos con vencimiento 2027.

En cuanto al crédito, seguimos considerando que tendrá un buen comportamiento, apoyado en unos fundamentales sólidos y en el apetito de los inversores por esta clase de activo. Por tanto, continuará siendo una parte fundamental de la cartera. Seguiremos ampliando el número de emisores en los que invertimos, con el objetivo de identificar oportunidades y mejorar la diversificación de esta parte de la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000125L3 - BONOS/OBLIGA KINGDOM OF SPAIN 2,640 2027-10-31	EUR	62.796	3,45	0	0,00
ES00000127U0 - BONOS/OBLIGA KINGDOM OF SPAIN 2,666 2027-07-30	EUR	14.583	0,80	0	0,00
ES00000128P8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,500 2027-04-30	EUR	0	0,00	19.824	1,07
ES00000128S2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,650 2027-11-30	EUR	49.701	2,73	0	0,00
ES0000012G26 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2027-07-30	EUR	25.439	1,40	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,090 2027-01-31	EUR	0	0,00	116.612	6,32
ES0000012M77 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	0	0,00	20.093	1,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		152.519	8,38	156.529	8,48
ES00000123C7 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	158.427	8,71	133.820	7,25
ES00000127Z9 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,950 2026-04-30	EUR	0	0,00	44.955	2,44
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,512 2026-01-31	EUR	0	0,00	171.567	9,30
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,090 2027-01-31	EUR	189.610	10,42	0	0,00
ES0000012L29 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	171.160	9,28
ES0000012M77 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	219.826	12,08	0	0,00
ES0000106551 - BONOS/OBLIGA BASQUE GOVERNMENT 1,750 2026-03-15	EUR	0	0,00	5.981	0,32
ES0L02602065 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,277 2026-02-06	EUR	0	0,00	152.020	8,24
ES0L02603063 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,326 2026-03-06	EUR	0	0,00	181.982	9,86
ES0L02604103 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,090 2026-04-10	EUR	0	0,00	167.315	9,07
ES0L02608070 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,268 2026-08-07	EUR	119.422	6,56	0	0,00
ES0L02610092 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,062 2026-10-09	EUR	0	0,00	43.231	2,34
ES0L02611066 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,157 2026-11-06	EUR	191.727	10,54	58.864	3,19
ES0L02612049 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,073 2026-12-04	EUR	101.929	5,60	102.091	5,53
ES0L02704093 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,672 2027-04-09	EUR	93.724	5,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.074.665	59,06	1.232.986	66,82
ES0413900848 - CÉDULAS BANCO SANTANDER SA 2,375 2027-09-08	EUR	4.977	0,27	0	0,00
XS2586947082 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 3,050 2027-10-31	EUR	31.615	1,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		36.592	2,01	0	0,00
ES0200130369 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 6,750 2026-12-28	EUR	5.173	0,28	0	0,00
ES0413860836 - CÉDULAS BANCO DE SABADELL SA 3,500 2026-08-28	EUR	27.673	1,52	27.685	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		32.846	1,80	27.685	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.296.622	71,25	1.417.200	76,80
ES0000011876 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	22.587	1,22
ES00000120V3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	11.647	0,64	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.647	0,64	22.587	1,22
TOTAL RENTA FIJA		1.308.269	71,89	1.439.787	78,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.308.269	71,89	1.439.787	78,02
FR0011008705 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,850 2027-07-25	EUR	28.465	1,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		28.465	1,56	0	0,00
EU000A4DML2 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2,002 2026-02-19	EUR	0	0,00	19.805	1,07
EU000A4DMLV6 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2,275 2026-08-06	EUR	44.756	2,46	0	0,00
EU000A4EEWF1 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,234 2026-08-07	EUR	34.325	1,89	0	0,00
EU000A4EHML3 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,069 2026-10-09	EUR	14.679	0,81	14.687	0,80
FR0013519253 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2026-03-01	EUR	0	0,00	50.511	2,74
FR0129287282 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,083 2026-05-06	EUR	0	0,00	17.822	0,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		93.760	5,16	102.825	5,58
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	18.039	0,99	0	0,00
XS2152308727 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	0	0,00	13.469	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2553554812 - RENTA NEDERLANDSE WATERSCH 2,750 2027-11-09	EUR	5.005	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.044	1,27	13.469	0,73
ES0413900160 - CÉDULAS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-05-04	EUR	20.470	1,12	0	0,00
EU000A2SCAF5 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 2,750 2026-08-17	EUR	25.111	1,38	25.128	1,36
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	10.089	0,55	10.098	0,55
XS2063247915 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,300 2026-10-04	EUR	8.396	0,46	0	0,00
XS2152308727 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 0,250 2027-04-06	EUR	13.436	0,74	0	0,00
XS2250026734 - EMISIONES INSTITUTO DE CREDITO 2,084 2026-04-30	EUR	0	0,00	36.268	1,97
XS2463967286 - CÉDULAS WESTPAC BANKING CORP 1,079 2027-04-05	EUR	13.776	0,76	0	0,00
XS2643041721 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,125 2027-06-29	EUR	15.282	0,84	0	0,00
XS2835902839 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,496 2027-06-07	EUR	22.060	1,21	0	0,00
XS2996744954 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,454 2026-01-29	EUR	0	0,00	29.334	1,59
XS3154114592 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,053 2026-05-14	EUR	0	0,00	34.476	1,87
XS3186891308 - PAPEL BANCO SANTANDER SA 2,251 2026-09-16	EUR	41.129	2,26	41.142	2,23
XS3206511589 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,099 2026-10-09	EUR	34.258	1,88	34.285	1,86
XS3241185944 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,109 2026-11-23	EUR	17.609	0,97	17.629	0,96
XS3243138347 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,231 2026-11-24	EUR	9.768	0,54	9.787	0,53
XS3246918398 - PAPEL BANCO SANTANDER SA 2,251 2026-12-01	EUR	11.242	0,62	11.257	0,61
XS3273792757 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,129 2027-01-12	EUR	29.318	1,61	0	0,00
XS3277015924 - PAPEL OPEN BANK SA MADRID 2,271 2027-01-14	EUR	14.644	0,80	0	0,00
XS3281753718 - PAPEL INSTITUTO DE CREDITO 2,160 2027-01-22	EUR	34.187	1,88	0	0,00
XS3316250276 - PAPEL BANCO BILBAO VIZCAYA 2,383 2027-03-08	EUR	9.258	0,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		330.033	18,13	249.404	13,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		475.302	26,12	365.698	19,84
TOTAL RENTA FIJA		475.302	26,12	365.698	19,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		475.302	26,12	365.698	19,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.783.571	98,01	1.805.485	97,86

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)