

BBVA BONOS GOBIERNOS, FI

Nº Registro CNMV: 4068

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **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: 10/10/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Euro que invierte en activos de renta fija pública tanto nacional como internacional denominados en EUR. La duración media de su cartera será inferior a 2 años

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,59	2,03	0,59	3,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	0,60	1,94	0,12

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	1.449.978,87	1.251.272,82
Nº de Partícipes	382	384
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.858	10,2468
2022	12.724	10,1687
2021	13.000	10,3380
2020	27.531	10,3726

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	0,77	0,01	0,76	-0,02	-1,04	-1,64	-0,33	-0,87	-0,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	11-04-2023	-0,22	21-03-2023	-0,26	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,16	04-05-2023	0,55	15-03-2023	0,26	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,60	1,14	1,95	1,25	1,23	1,18	0,27	0,32	0,56
Ibex-35	0,96	0,66	1,19	0,95	1,03	1,21	16,37	34,44	13,76
Letra Tesoro 1 año	0,09	0,04	0,12	0,41	0,11	0,21	0,28	0,53	0,71
B-C-FI-BONOSCPGOB-4238	1,80	1,23	2,22	1,66	1,82	1,58	0,27	0,07	0,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,09	-0,09	-0,11	-0,09	-0,11	-0,09	-0,54	-0,54	-0,29

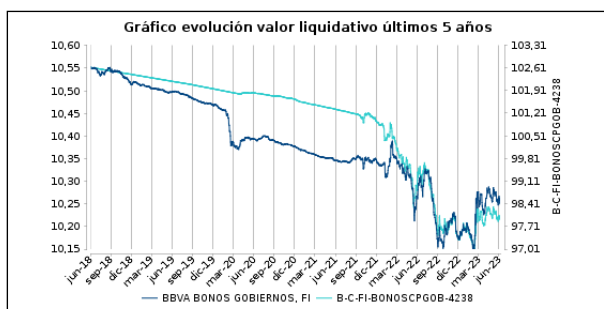
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

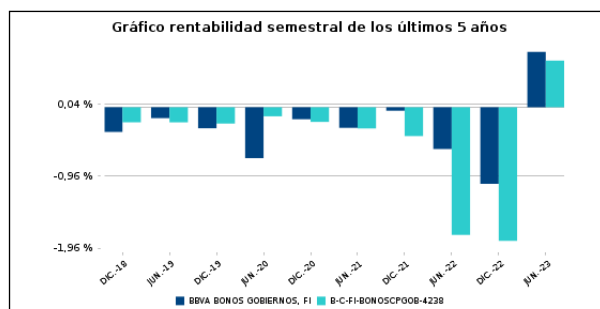
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,09	0,08	0,08	0,33	0,32	0,34	0,32

(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	6.949.204	164.472	0,61
Renta Fija Internacional	1.859.582	51.285	0,36
Renta Fija Mixta Euro	628.079	22.803	1,96
Renta Fija Mixta Internacional	2.088.799	75.580	2,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.773.377	67.685	3,88
Renta Variable Euro	107.399	8.263	7,21
Renta Variable Internacional	6.196.029	322.658	10,36
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	111.329	5.439	0,80
Global	21.136.089	703.344	3,73
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	3.695.122	111.721	1,04
IIC que Replica un Índice	1.949.906	44.193	15,56
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	691.261	25.305	1,24
Total fondos	47.186.175	1.602.748	4,20

*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	14.703	98,96	11.754	92,38
* Cartera interior	3.135	21,10	2.602	20,45

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	11.407	76,77	9.100	71,52
* Intereses de la cartera de inversión	161	1,08	52	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	147	0,99	972	7,64
(+/-) RESTO	8	0,05	-2	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	14.858	100,00 %	12.724	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)	12.724	12.598	12.724	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,55	2,04	14,55	678,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,71	-1,08	0,71	-171,87
(+) Rendimientos de gestión	0,87	-0,91	0,87	-205,91
+ Intereses	1,18	0,67	1,18	91,76
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	-1,69	-0,35	77,23
± 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)	0,04	0,11	0,04	-65,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-481.950,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	125,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,17	-0,16	11,72
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	-7,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-163,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-8,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-8,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.858	12.724	14.858	

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

3. Inversiones financieras

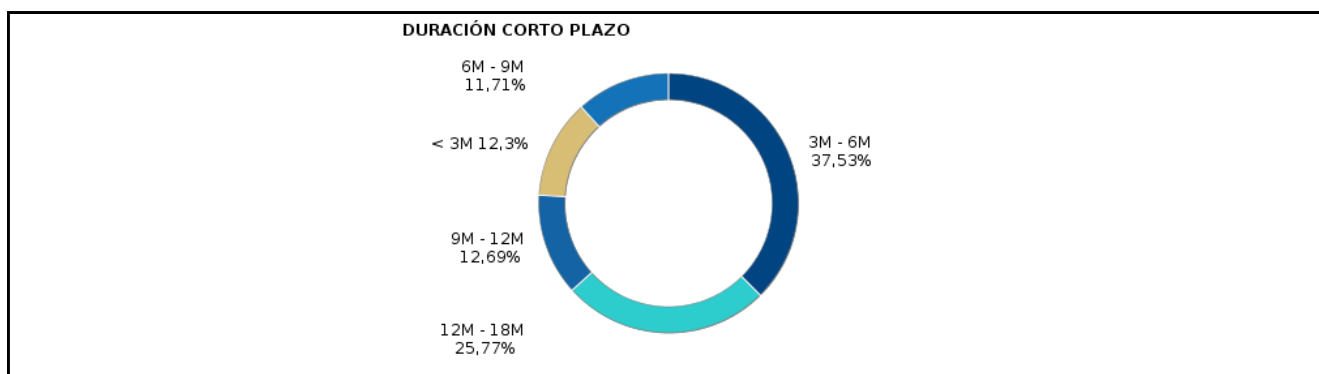
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.740	18,44	2.602	20,45
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	397	2,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.137	21,11	2.602	20,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.137	21,11	2.602	20,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.408	76,82	9.100	71,51
TOTAL RENTA FIJA	11.408	76,82	9.100	71,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.408	76,82	9.100	71,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.545	97,93	11.702	91,96

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 KING DOM OF SPAIN 2,80 2026-05-31 FÍSICA	198	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FREN CH REPUBLIC 2027-02-25 FÍSICA	180	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 0,35 2023-07-30 FÍSICA	230	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO FREN CH REPUBLIC 2023-11-01 FÍSICA	297	Inversión
Total subyacente renta fija		905	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	720	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	480	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	481	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	241	Inversión
Total otros subyacentes		1922	
TOTAL OBLIGACIONES		2827	

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 30/06/2023 se autoriza la fusión por absorción de BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI por BBVA BONOS GOBIERNOS, FI

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.

En este mes final de semestre ha destacado la retórica restrictiva de los bancos centrales en sus comparecencias públicas, mientras que los mercados siguen descontando que habrá un aterrizaje suave de la economía y dejan atrás las preocupaciones por la banca y el techo de deuda. Por el lado de la renta fija, el discurso de los bancos centrales ha provocado que los tipos de corto plazo aumentaran tanto en EE.UU. como en Europa, acentuando así la inversión de la curva. Los mercados de renta fija siguen muy influidos por las palabras de los bancos centrales y sus decisiones sobre política monetaria. A lo largo de junio se han observado subidas continuadas en las rentabilidades de los bonos públicos, tanto en EE.UU. como en Europa, y especialmente en los tramos más cortos de la curva, descontando tipos más altos por más tiempo. Debido a ello, las pendientes 10-2 años han continuado invirtiéndose, alcanzando un diferencial de -106pb (-30pb) en EE.UU. y de -80pb (-37pbs) en Alemania.

El BCE, por su parte, decide volver a subir los tipos de interés en 25pb, de modo que la tasa de depósito alcanza el 3,5%. En la rueda de prensa, la presidenta Lagarde dejó entrever una subida adicional para su reunión de julio. Por otra parte, el consejo ha confirmado que pondrá fin a las reinversiones en el marco del programa de compras de activos (APP) a partir de julio de 2023 y la caída del tamaño de la cartera será de 15 mm de euros mensuales de media hasta el final de este mes. En cuanto al programa de compras de activos por la pandemia (PEPP), el BCE prevé reinvertir el principal al menos hasta el final de 2024.

El corto plazo Europeo ha seguido su progresivo repricing al alza de todas las curvas y hemos visto al Euribor 12meses cerrar el semestre al 4,13%. La letra española de año la hemos visto cotizar a niveles próximos al 3,80% niveles que empiezan a ser algo extremos con 2 subidas adicionales puestas en precio en la Eurozona.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En cuanto a la exposición a inflación hemos seguido largos ya que pensamos que su descenso va a ser muy gradual y por lo tanto los linkers tienen valor, asimismo son una buena cobertura ante la posibilidad de que el ECB tenga que subir más los tipos por la persistencia de la misma. La inflación total ha empezado a bajar ya que han entrado en acción los efectos base del 2022 pero la inflación core sigue muy alta en torno a 5,5%. La convergencia de la misma hacia el 2% puede costar todavía y alargarse hasta el 2024.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch 0- 3 Year Euro Government.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 16,77% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 0,52%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,17%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,94%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,59%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,77%.

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 4,20%. Los fondos de la

misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,61% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,65%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la actividad de Gobiernos las subidas de tipos y la elevada volatilidad han permitido una gestión más activa en los diferentes plazos y países de la zona Euro. Así hemos maximizado la rentabilidad de la cartera realizando numerosas operaciones de valor relativo cambiando riesgo periférico por letras emitidas por la UE. La mayor parte de esta actividad se ha realizado en los plazos de entre 6 y 12 meses. En cuanto a la parte más larga (vencimientos: 2/3 años) hemos ido incrementando la duración gradualmente a medida que la política monetaria se ha ido tensionando. La exposición a periferia se mantiene estable con posición más larga en España que en Italia donde hemos sido más cautos aunque el comportamiento ha sido muy bueno y estable. El fondo se encuentra adecuadamente diversificado geográficamente.

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 905.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 1.922.000 €.

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 25,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo.

La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 1,60% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,80%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,09%

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.

La TIR de cartera esta en torno al 3.2% y la duración de la cartera en el rango 1,20-1,50. Para los próximos meses esperamos que el ECB acabe el ciclo de subidas de tipo con alguna subida adicional. El fondo se encuentra bien posicionado para aprovechar este final del ciclo de subidas de tipos en Europa con mayor duración que hace unos meses y a la espera que se aclare el panorama macroeconómico que empieza a ofrecer algunas dudas en Europa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123C7 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	216	1,45	0	0,00
ES00000126A4 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30	EUR	246	1,66	0	0,00
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	280	1,88	0	0,00
ES0000012G91 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,965 2026-01-31	EUR	182	1,22	0	0,00
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,117 2027-01-31	EUR	221	1,49	0	0,00
ES0000012K38 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,180 2025-05-31	EUR	370	2,49	186	1,46
ES0000012L29 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,800 2026-05-31	EUR	295	1,99	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.810	12,18	186	1,46
ES0000012B62 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,350 2023-07-30	EUR	232	1,56	229	1,80
ES0000012B70 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,150 2023-11-30	EUR	408	2,75	417	3,28
ES0000106544 - BONOS/OBLIGA BASQUE GOVERNMENT 1,250 2023-04-13	EUR	0	0,00	302	2,37
ES0L02308119 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,370 2023-08-11	EUR	0	0,00	295	2,32
ES0L02309083 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,051 2023-09-08	EUR	0	0,00	391	3,07
ES0L02310065 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,049 2023-10-06	EUR	0	0,00	487	3,83
ES0L02404124 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,367 2024-04-12	EUR	97	0,65	0	0,00
ES0L02406079 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 3,518 2024-06-07	EUR	193	1,30	0	0,00
EU000A3K4DZ1 - LETRAS EUROPEAN UNION BILL 2,311 2023-06-09	EUR	0	0,00	195	1,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		930	6,26	2.316	18,20
ES0378641312 - EMISIONES FONDO DE TITULIZACION 0,500 2023-03-17	EUR	0	0,00	100	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.740	18,44	2.602	20,45
ES0L02403084 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,40 2023-07-03	EUR	397	2,67	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		397	2,67	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.137	21,11	2.602	20,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.137	21,11	2.602	20,45
AT0000A20QRW0 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,578 2025-04-20	EUR	191	1,29	188	1,48
FR0014007TY9 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,826 2025-02-25	EUR	280	1,88	281	2,21
IT0005210650 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	184	1,24	0	0,00
IT0005252520 - BONOS REPUBLIC OF ITALY 4,590 2024-10-15	EUR	206	1,39	205	1,61
IT0005282527 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,450 2024-11-15	EUR	299	2,01	296	2,33
IT0005386245 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,350 2025-02-01	EUR	191	1,29	189	1,49
IT0005424251 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,317 2024-01-15	EUR	0	0,00	389	3,06
IT0005437147 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,428 2026-04-01	EUR	179	1,20	0	0,00
IT0005452989 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,210 2024-08-15	EUR	385	2,59	381	2,99
IT0005454241 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,350 2026-08-01	EUR	177	1,19	0	0,00
IT0005499311 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-05-30	EUR	0	0,00	196	1,54
IT0005514473 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,500 2026-01-15	EUR	298	2,01	0	0,00
NL0010733424 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,000 2024-07-15	EUR	196	1,32	0	0,00
NL0011220108 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,250 2025-07-15	EUR	187	1,26	188	1,48
NL0011819040 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,500 2026-07-15	EUR	369	2,48	185	1,45
NL0015000QL2 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,561 2026-01-15	EUR	138	0,93	184	1,45
BE0000324336 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 4,500 2026-03-28	EUR	314	2,11	106	0,83
BE0000334434 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2025-06-22	EUR	239	1,61	239	1,88
BE0000337460 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 1,000 2026-06-22	EUR	234	1,57	141	1,11
DE0001102374 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,500 2025-02-15	EUR	191	1,29	0	0,00
DE0001102382 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,000 2025-08-15	EUR	190	1,28	96	0,75
FR0000571150 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 6,000 2025-10-25	EUR	217	1,46	218	1,71
FR0011427848 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,250 2024-07-25	EUR	1.118	7,52	533	4,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012938116 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,000 2025-11-25	EUR	95	0,64	95	0,75
FR0013415627 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 3,004 2025-03-25	EUR	375	2,52	234	1,84
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,920 2027-02-25	EUR	90	0,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.343	42,69	4.344	34,15
AT0000A33LD7 - LETRAS REPUBLIC OF AUSTRIA 3,149 2023-08-24	EUR	198	1,33	0	0,00
BE0312791636 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,409 2023-11-09	EUR	292	1,97	292	2,29
DE0001030542 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2023-04-15	EUR	0	0,00	280	2,20
EU000A3K4D66 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,293 2023-11-10	EUR	197	1,33	0	0,00
FI4000532874 - LETRAS REPUBLIC OF FINLAND 2,294 2023-08-14	EUR	0	0,00	260	2,04
FR0011037001 - BONOS OBLIGA CAISSE D'AMORTISSEME 4,125 2023-04-2	EUR	0	0,00	317	2,49
FR0127462895 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,250 2023-10-04	EUR	0	0,00	264	2,07
FR0127462903 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,331 2023-11-01	EUR	292	1,97	292	2,29
FR0127462911 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,457 2023-11-29	EUR	292	1,97	292	2,29
IT0004243512 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,600 2023-09-15	EUR	132	0,89	136	1,07
IT0005424251 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY -0,317 2024-01-15	EUR	197	1,33	0	0,00
IT0005499311 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,750 2024-05-30	EUR	196	1,32	0	0,00
IT0005512030 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,523 2023-10-13	EUR	0	0,00	370	2,91
IT0005518516 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,729 2023-11-14	EUR	0	0,00	253	1,99
IT0005523854 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,951 2023-12-14	EUR	0	0,00	252	1,98
IT0005532988 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,631 2024-02-14	EUR	486	3,27	0	0,00
IT0005537094 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,458 2024-03-14	EUR	194	1,31	0	0,00
IT0005542516 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,542 2024-04-12	EUR	193	1,30	0	0,00
IT0005547887 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,615 2023-11-30	EUR	196	1,32	0	0,00
IT0005549388 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,695 2024-06-14	EUR	96	0,65	0	0,00
NL0015001F08 - LETRAS KINGDOM OF THE NETHER 3,223 2023-10-30	EUR	148	1,00	0	0,00
XS1853417712 - BONOS OBLIGA EXPORT-IMPORT BANK O 0,625 2023-07-1	EUR	399	2,69	393	3,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.508	23,65	3.401	26,71
DE000A1R0709 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,500 2024-06-11	EUR	0	0,00	201	1,58
DE000A254PM6 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,261 2025-02-18	EUR	279	1,88	281	2,21
DE000A2DAJ57 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,125 2024-10-04	EUR	284	1,91	285	2,24
EU000A284451 - EMISIONES EUROPEAN UNION 3,029 2025-11-04	EUR	275	1,85	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	281	1,89	284	2,23
XS1756367816 - RENTA KOMMUNEKREDIT 0,500 2025-01-24	EUR	235	1,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.354	9,11	1.051	8,26
DE000A1R0709 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,500 2024-06-11	EUR	203	1,37	0	0,00
FR0011011188 - CÉDULAS CAISSE DE REFINANCEM 4,300 2023-02-24	EUR	0	0,00	304	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	1,37	304	2,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.408	76,82	9.100	71,51
TOTAL RENTA FIJA		11.408	76,82	9.100	71,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.408	76,82	9.100	71,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.545	97,93	11.702	91,96

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 396870,81 euros, lo que supone un 2,67% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. El activo utilizado como garantía real es una Letra del Tesoro, 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 110,91 euros.