

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI

Nº Registro CNMV: 4870

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: 04/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional con duración de cartera entre 0 y 3 años, que puede invertir hasta un 40% en titulizaciones y hasta un 20% en divisas no euro. Al menos el 50% estará en activos con rating mínimo BBB-, y la exposición conjunta a baja calidad, sin rating y emergentes será inferior al 50%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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	1,17	1,06	1,17	3,27
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.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 A	48.488.220,15	48.909.639,30	15.151	15.327	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	96.194.633,90	106.080.240,97	41.919	37.468	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	506.977	509.549	472.407	597.047
CLASE CARTERA	EUR	1.050.390	1.150.557	955.532	810.418

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	10,4557	10,4182	10,1281	9,9242
CLASE CARTERA	EUR	10,9194	10,8461	10,4820	10,2085

(*)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 A	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTER A	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,36	0,81	-0,44	0,32	0,73	2,86	2,05	3,37	-0,19

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	15-05-2026	-0,34	02-03-2026	-0,81	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08-04-2026	0,47	08-04-2026	0,77	13-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,81	1,78	1,29	1,28	1,52	2,08	2,67	1,04
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	1,20	1,20	1,18	0,72	0,90	0,99	1,31	2,10	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,11	-0,11	-0,15	-0,10	-0,09	-0,10	-0,11	-0,10	-1,07

(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.

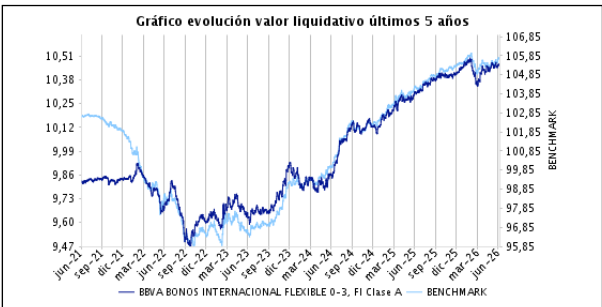
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,46	0,23	0,23	0,23	0,23	0,91	0,90	0,80	0,78

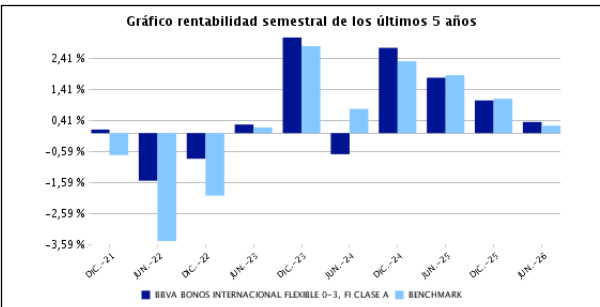
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,68	0,96	-0,28	0,48	0,88	3,47	2,68	3,94	0,30

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	15-05-2026	-0,33	02-03-2026	-0,81	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,47	08-04-2026	0,47	08-04-2026	0,77	13-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,79	1,79	1,77	1,27	1,26	1,50	2,07	2,67	1,03
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	1,20	1,20	1,18	0,72	0,90	0,99	1,31	2,11	0,46
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,10	-0,10	-0,15	-0,10	-0,09	-0,10	-0,11	-0,09	-1,03

(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 periodos con política de inversión homogénea.

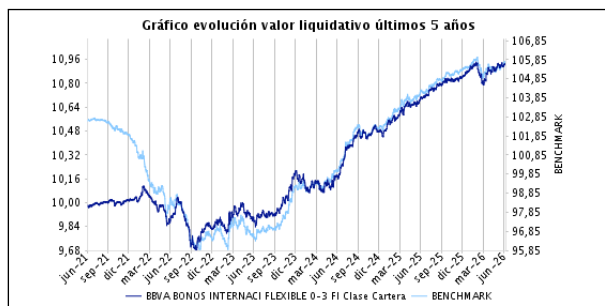
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,14	0,07	0,07	0,07	0,06	0,26	0,25	0,25	0,28

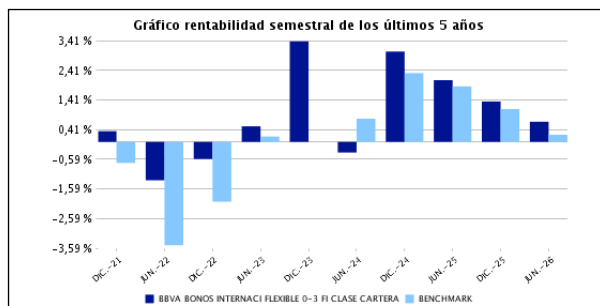
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	1.521.287	97,68	1.622.926	97,76
* Cartera interior	392.126	25,18	310.320	18,69
* Cartera exterior	1.111.960	71,40	1.288.624	77,62
* Intereses de la cartera de inversión	17.201	1,10	23.982	1,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.714	1,01	16.823	1,01
(+/-) RESTO	20.367	1,31	20.357	1,23
TOTAL PATRIMONIO	1.557.368	100,00 %	1.660.106	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)	1.660.106	1.557.724	1.660.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,10	5,12	-7,10	-236,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,59	1,28	0,59	-53,69
(+) Rendimientos de gestión	0,82	1,51	0,82	-45,56
+ Intereses	1,54	1,70	1,54	-10,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,76	-0,06	0,76	-1.296,32
± 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)	-1,74	-0,15	-1,74	-1.034,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,02	0,19	932,51
± Otros resultados	0,07	0,00	0,07	-2.279,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-9,57
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,23	-0,23	-0,62
- Comisión de gestión	-0,21	-0,20	-0,21	-0,21
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	57,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	4,24
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	30,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16.087,48
+ 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	5.038,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.557.368	1.660.106	1.557.368	

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

3. Inversiones financieras

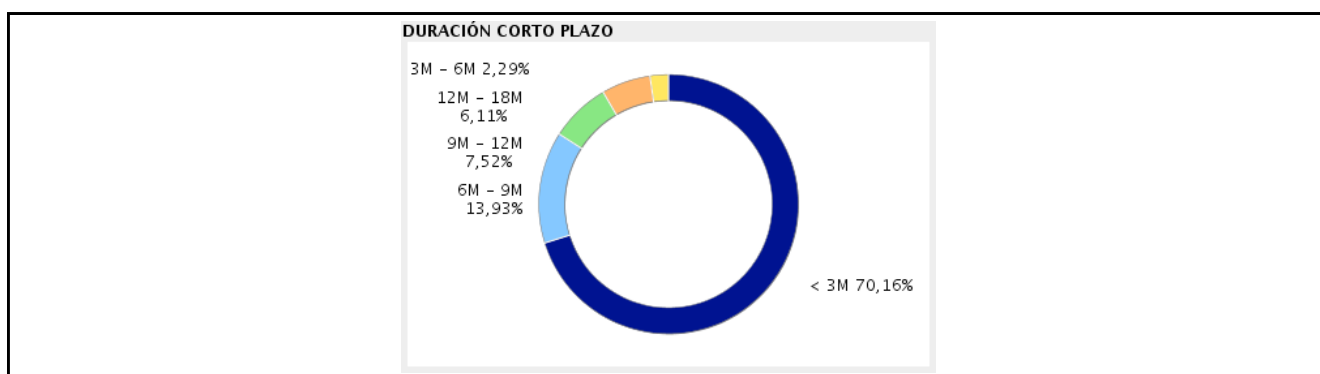
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	303.416	19,48	262.394	15,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	88.541	5,69	48.457	2,92
TOTAL RENTA FIJA	391.957	25,17	310.851	18,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	391.957	25,17	310.851	18,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.075.562	69,15	1.254.332	75,53
TOTAL RENTA FIJA	1.075.562	69,15	1.254.332	75,53
TOTAL IIC	34.090	2,19	33.032	1,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.109.652	71,34	1.287.364	77,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.501.609	96,51	1.598.215	96,25

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	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	89.548	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO GILT 10 ANOS NOTION 1000 FÍSICA	17.369	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	227.557	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS ULTR 1000 FÍSICA	49.104	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	240.964	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ITALIA 3 AÑOS 1000 FÍSICA	223.944	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ITALIA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	20.918	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	829.045	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	3.370	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	35.087	Inversión
Total subyacente renta fija		1736906	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/CAD FÍSICA	144.861	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FÍSICA	17.968	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/NZD FÍSICA	24.605	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA GBP/EUR FÍSICA	18.124	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA PLN/EUR FÍSICA	24.428	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA PLN/EUR FÍSICA	14.500	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-AUD X-RATE 125000	168.336	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	131.011	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		543833	
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	66.780	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	37.635	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	84.985	Inversión
Tipo de interés	IRS NZD BANK BILL 3MO	174.325	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	184.008	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	83.235	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	130.100	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S45 BRC 0629 FÍSICA	73.260	Inversión
Total otros subyacentes		834328	
TOTAL OBLIGACIONES		3115067	

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

	SI	NO
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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 99.052.845,08 euros, lo que supone un 3,16% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % 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 sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por una elevada volatilidad en los mercados, principalmente por el conflicto en Oriente Medio y el fuerte repunte inicial del precio del petróleo. Este encarecimiento de la energía volvió a generar preocupación por una inflación más alta y un menor crecimiento económico. No obstante, el preacuerdo entre EE. UU. e Irán en junio permitió cierta calma y una corrección del Brent hacia niveles cercanos a los previos al conflicto.

En este entorno, todos los bancos centrales adoptaron un tono más prudente. La Fed mantuvo los tipos estables, aunque con un mensaje más restrictivo, mientras que el BCE subió los tipos 25 puntos básicos, hasta situar la facilidad de depósito en el 2,25%.

Pese a la incertidumbre, los activos de riesgo cerraron el semestre con un balance positivo. Las bolsas se apoyaron en unos buenos resultados empresariales y en la expectativa de desescalada geopolítica. La renta fija, por su parte, sufrió por el repunte de las rentabilidades, especialmente en los tramos cortos de las curvas. El crédito corporativo mostró resistencia, con diferenciales prácticamente estables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha hecho una gestión activa de la duración durante todo el periodo debido a la volatilidad e incertidumbre. Además ha mantenido una gran diversificación en diferentes geografías, plazos y divisas, destacando la sobreponderación de la región Euro, Australia, Canadá y UK y la infraponderación en USA y NZ. El fondo incrementó posiciones en inflación en EEUU como medida defensiva. En FX se han realizado pequeñas operaciones tácticas de poco relieve y en crédito se ha mantenido la posición muy estable.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-3 Year Global Broad Market Index Ex Japanese Yen EUR Hedged en su versión "total return" (incluye la reinversión por cupones). El fondo es de gestión activa y se gestiona en referencia a dicho índice, ya que tiene como objetivo batir la rentabilidad del índice, gestionándose con total libertad respecto al mismo.

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

El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI Clase A ha disminuido un 0,50% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,15%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,46% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,45% de gastos directos y 0,01% de gastos indirectos

como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,36%.

El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI Clase Cartera ha disminuido un 8,71% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 11,88%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,14% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,13% de gastos directos y 0,01% 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 1,17%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,68%.

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 0,57% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,24%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El primer semestre del año ha sido intenso en actividad, pero cabría destacar operaciones compras en EEUU en la parte corta de la curva para rebajar la infraponderación. Por otro lado, se ha tomado beneficio en las posiciones compradoras tanto en UK como en Australia y se han realizado diferentes operaciones entre países periféricos dependiendo del momento de mercado. Destacar en incremento de las posiciones en bonos de inflación americana. Se compran bonos en NZ para reducir la infraponderación que se mantenía. Por último, destacar operaciones de divisas EURCHF, USDJPY y EURAUD que han sido cerradas por su mal comportamiento.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 3,43% con una duración aproximada de 1,95 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 0,97.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 943 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo.

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.

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 BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI Clase A ha sido del 1,80% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,20%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,11%

La volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI Clase Cartera ha sido del 1,79% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,20%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,10%

El fondo emplea el VaR absoluto para calcular la exposición total a riesgo de mercado siendo el máximo de la cartera en el periodo de 23.624.272, el mínimo 9.027.372 y el medio de 14.732.387. El modelo empleado para el cálculo es paramétrico con un horizonte temporal de un mes y un intervalo de confianza del 99%. .

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 al resto del año, nuestra estrategia global en renta fija se inclina hacia una posición de mayor duración y un empujamiento de las curvas de tipos en Estados Unidos. En el Viejo Continente, anticipamos que el mercado comenzará a descontar prontas bajadas de tras la subida de tipos ya descontada para septiembre, lo que nos lleva a tomar posiciones

largas en duración y activos periféricos para capturar rentabilidad por cupón (carry).

En lo que respecta a los diferenciales y el riesgo técnico, adoptamos un enfoque de prudencia. Asimismo, la cautela impera en las expectativas de inflación europeas debido al impacto incierto de los efectos base para el próximo año, contrastando con el sesgo más constructivo y comprador aplicado al mercado estadounidense tras sus últimas correcciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012G34 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,250 2030-10-31	EUR	56.027	3,60	46.558	2,80
ES0000012O59 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	0	0,00	152.676	9,20
ES0000012O67 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,150 2035-04-30	EUR	0	0,00	43.489	2,62
ES0000012S22 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,400 2036-10-31	EUR	28.090	1,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		84.117	5,40	242.723	14,62
ES00000123C7 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,900 2026-07-30	EUR	42.525	2,73	0	0,00
ES0L02607106 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,198 2026-07-10	EUR	151.819	9,75	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		194.344	12,48	0	0,00
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	2.557	0,16	2.555	0,15
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	3.508	0,23	0	0,00
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	2.736	0,18	2.743	0,17
ES0243307024 - BONOS KUTXABANK SA 3,500 2032-06-10	EUR	4.113	0,26	0	0,00
ES0244251056 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 3,125 2031-08-10	EUR	891	0,06	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	1.778	0,11	1.798	0,11
ES0280907058 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2031-06-30	EUR	899	0,06	1.105	0,07
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	916	0,06	1.336	0,08
ES0380907081 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,500 2029-09-12	EUR	2.217	0,14	2.433	0,15
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	5.340	0,34	5.464	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.955	1,60	17.434	1,06
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	0	0,00	2.237	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.237	0,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		303.416	19,48	262.394	15,81
ES0000011876 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	3.556	0,23	0	0,00
ES00000126P2 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	1.838	0,12	0	0,00
ES00000129X0 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	775	0,05	0	0,00
ES0000012A71 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	1.568	0,10	0	0,00
ES0000012H58 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	80.804	5,19	0	0,00
ES0000012K95 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2026-01-02	EUR	0	0,00	48.457	2,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		88.541	5,69	48.457	2,92
TOTAL RENTA FIJA		391.957	25,17	310.851	18,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		391.957	25,17	310.851	18,73
DE000BU25034 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,500 2029-10-11	EUR	0	0,00	7.803	0,47
FI4000587415 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 3,000 2035-09-15	EUR	0	0,00	8.396	0,51
FI4000591862 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,625 2032-04-15	EUR	0	0,00	10.978	0,66
FR0012993103 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,500 2031-05-25	EUR	0	0,00	28.304	1,70
GB00BL68HH02 - DEUDA UNITED KINGDOM OF GR 0,375 2030-10-22	GBP	0	0,00	65.782	3,96
NO0010786288 - DEUDA KINGDOM OF NORWAY 1,750 2027-02-17	NOK	0	0,00	31.656	1,91
NZG0VDT433C9 - DEUDA SOVEREIGN IN RIGHT O 3,500 2033-04-14	NZD	24.400	1,57	0	0,00
US91282CLV18 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,625 2029-10-15	USD	102.836	6,60	0	0,00
XS338516060 - BONOS OBLIGA KOMMUNINVEST I SVER 3,000 2030-02-2	EUR	44.443	2,85	0	0,00
CA135087S471 - DEUDA CANADA 2,750 2030-03-01	CAD	144.149	9,26	117.659	7,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		315.828	20,28	270.578	16,30
DE0001030567 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 0,100 2026-04-15	EUR	0	0,00	40.794	2,46
DE000BU0E279 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2026-03-18	EUR	0	0,00	10.879	0,66
DE000BU0E386 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,111 2027-02-17	EUR	12.716	0,82	0	0,00
IT0005631533 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,081 2026-01-14	EUR	0	0,00	49.346	2,97
XS2153608141 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ONTARIO 0,375 2027-04-08	EUR	22.608	1,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		35.324	2,27	101.019	6,09
BE6350791073 - BONOS SOLVAY SA 3,875 2028-04-03	EUR	0	0,00	1.727	0,10
BE6352705782 - BONOS ELIA GROUP SA NV 3,875 2031-06-11	EUR	2.033	0,13	2.034	0,12
CH1414003454 - BONOS UBS GROUP AG 2,875 2030-02-12	EUR	3.301	0,21	3.505	0,21
DE000A383395 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,000 2028-07-12	EUR	607	0,04	1.020	0,06
DE000A3L69X8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,375 2028-01-14	EUR	0	0,00	1.411	0,08
DE000A460EX0 - BONOS AMPRION GMBH 3,162 2031-01-15	EUR	1.982	0,13	0	0,00
DE000A460FV1 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 2,875 2030-02-19	EUR	1.185	0,08	0	0,00
DE000A460QR6 - BONOS DEUTSCHE BOERSE AG 3,250 2031-03-24	EUR	1.206	0,08	0	0,00
DE000A46ZYH0 - BONOS AMPRION GMBH 4,250 2056-04-28	EUR	500	0,03	0	0,00
DE000A4DEY3 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,375 2031-02-13	EUR	897	0,06	1.300	0,08
DE000A4DFCB7 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 3,250 2030-01-15	EUR	0	0,00	986	0,06
DE000A4DFH60 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 3,000 2029-06-16	EUR	895	0,06	1.099	0,07
DE000A4DFUE3 - BONOS AMPRION GMBH 3,000 2029-12-05	EUR	1.987	0,13	2.001	0,12
DE000A4EBMB3 - BONOS ROBERT BOSCH FINANCE 3,250 2031-05-28	EUR	2.180	0,14	2.392	0,14
DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,875 2031-11-13	EUR	1.909	0,12	0	0,00
XS3075393499 - BONOS CONTINENTAL AG 2,875 2028-11-22	EUR	0	0,00	1.521	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3078501338 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 2,625 2029-05-27	EUR	0	0,00	1.701	0,10
XS3087807916 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 4,000 2028-03-18	EUR	727	0,05	731	0,04
XS3094762989 - BONOS RWE AG 4,125 2055-06-18	EUR	1.203	0,08	1.308	0,08
XS3109654726 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2029-07-03	EUR	0	0,00	2.309	0,14
XS3121029436 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 3,125 2030-07-15	EUR	5.280	0,34	5.296	0,32
XS3140075816 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,100 2029-08-04	EUR	1.007	0,06	1.013	0,06
XS3172177738 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 3,778 2029-09-16	EUR	1.228	0,08	1.378	0,08
XS3188782000 - BONOS RED ELECTRICA FINANCI 3,000 2031-10-06	EUR	1.967	0,13	0	0,00
XS3192253402 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,250 2030-09-30	EUR	0	0,00	1.936	0,12
XS3193854281 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 3,375 2031-10-02	EUR	2.170	0,14	2.272	0,14
XS3206563549 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 2,750 2030-01-28	EUR	0	0,00	2.037	0,12
XS3214409750 - BONOS CITIGROUP INC 2,928 2030-10-22	EUR	1.216	0,08	1.361	0,08
XS3215466254 - BONOS BMS IRELAND CAPITAL 2,973 2030-11-10	EUR	1.914	0,12	1.919	0,12
XS3224498108 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,000 2030-11-07	EUR	3.046	0,20	3.082	0,19
XS3233499089 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,250 2030-11-24	EUR	1.605	0,10	1.732	0,10
XS3267907965 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,000 2031-01-19	EUR	1.960	0,13	0	0,00
XS3281048499 - BONOS MORGAN STANLEY 3,383 2032-01-23	EUR	2.658	0,17	0	0,00
XS3284396622 - BONOS NATIONAL BANK OF GRE 3,125 2031-02-04	EUR	1.338	0,09	0	0,00
XS3285027713 - BONOS NATIONWIDE BUILDING 3,105 2031-02-03	EUR	1.523	0,10	0	0,00
XS3296961975 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 3,000 2031-02-16	EUR	3.945	0,25	0	0,00
XS3299472111 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 2,743 2029-02-17	EUR	2.853	0,18	0	0,00
XS3300918359 - BONOS DSM BV 3,000 2031-02-25	EUR	2.968	0,19	0	0,00
XS3305168794 - BONOS AMAZON.COM INC 3,100 2030-03-16	EUR	3.567	0,23	0	0,00
XS3307284698 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 2,750 2030-04-27	EUR	2.889	0,19	0	0,00
XS1223837250 - BONOS GENERAL MILLS INC 1,500 2027-04-27	EUR	0	0,00	31.324	1,89
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	0	0,00	3.817	0,23
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	0	0,00	1.998	0,12
XS1681521081 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,715 2028-01-12	EUR	17.673	1,13	0	0,00
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA GRU 2,065 2027-09-28	EUR	0	0,00	2.957	0,18
XS1799393027 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-06-27	EUR	1.705	0,11	1.717	0,10
XS1843449395 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 3,000 2030-11-21	EUR	2.124	0,14	2.349	0,14
XS1907120791 - BONOS AT&T INC 2,350 2029-09-05	EUR	0	0,00	2.636	0,16
XS1992927902 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,231 2031-05-08	EUR	2.447	0,16	0	0,00
XS2100664114 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15	EUR	2.845	0,18	2.883	0,17
XS2147889690 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 2,500 2032-03-27	EUR	1.810	0,12	0	0,00
XS2187689380 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-17	EUR	1.958	0,13	0	0,00
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	0	0,00	1.683	0,10
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.831	0,12	2.024	0,12
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	2.107	0,14	2.322	0,14
XS2231183646 - BONOS ABERTIS FRANCE SAS 1,625 2029-09-18	EUR	1.797	0,12	1.796	0,11
XS2247549731 - BONOS CELLNEX TELECOM SA 1,750 2030-10-23	EUR	0	0,00	1.857	0,11
XS2278566299 - BONOS AUTOSTRADE PER LITA 2,000 2030-01-15	EUR	1.731	0,11	1.917	0,12
XS2303070911 - BONOS H&M FINANCE BV 0,250 2029-08-25	EUR	1.791	0,12	1.950	0,12
XS2306517876 - BONOS DNB BANK ASA 0,250 2029-02-23	EUR	1.645	0,11	1.816	0,11
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	2.397	0,15	2.420	0,15
XS2320533131 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2049-03-22	EUR	2.191	0,14	2.195	0,13
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	3.360	0,20
XS2334852253 - BONOS ENI SPA 2,000 2049-05-11	EUR	2.114	0,14	2.322	0,14
XS2343563214 - BONOS SWEDBANK AB 0,300 2027-05-20	EUR	0	0,00	9.371	0,56
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	2.541	0,16	2.569	0,15
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	1.901	0,12	1.883	0,11
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	2.340	0,15	2.377	0,14
XS2387060259 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,670 2029-09-14	EUR	3.338	0,21	3.400	0,20
XS2404642923 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,875 2029-05-09	EUR	1.948	0,13	2.160	0,13
XS2411311652 - BONOS INTT FINANCE CORP 0,399 2028-12-13	EUR	0	0,00	2.301	0,14
XS2443920249 - BONOS ING GROEP NV 1,250 2027-02-16	EUR	0	0,00	18.924	1,14
XS2459544339 - BONOS EDP FINANCE BV 1,875 2029-09-21	EUR	2.742	0,18	2.764	0,17
XS2461234622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	2.954	0,19	3.009	0,18
XS2545259876 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-10-18	EUR	0	0,00	4.379	0,26
XS2559501429 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	1.819	0,12	1.834	0,11
XS2575971994 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2.730	0,18	2.757	0,17
XS2578472339 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23	EUR	1.855	0,12	1.882	0,11
XS2589790109 - BONOS SIEMENS FINANCIERING 3,375 2031-08-24	EUR	2.033	0,13	0	0,00
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	2.209	0,14	2.462	0,15
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	4.039	0,26	4.139	0,25
XS261368710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	3.393	0,22	3.537	0,21
XS2620585658 - RENTA BP CAPITAL MARKETS B 3,773 2030-05-12	EUR	0	0,00	2.794	0,17
XS2622275969 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,625 2031-05-16	EUR	2.127	0,14	2.350	0,14
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	0	0,00	4.133	0,25
XS262669982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.248	0,08	1.479	0,09
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	0	0,00	2.121	0,13
XS2638080452 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,875 2031-07-03	EUR	2.264	0,15	2.476	0,15
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	0	0,00	2.447	0,15
XS2661068234 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30	EUR	4.108	0,26	4.195	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2676395077 - BONOS[SARTORIUS FINANCE BV]4,375 2029-09-14	EUR	0	0,00	1.786	0,11
XS2676814499 - RENTA[CAIXABANK SA]4,250 2030-09-06	EUR	6.309	0,41	6.455	0,39
XS2698148702 - BONOS[DNB BANK ASA]4,625 2029-11-01	EUR	1.767	0,11	1.965	0,12
XS2705604077 - BONOS[BANCO SANTANDER SA]4,625 2027-10-18	EUR	3.307	0,21	3.445	0,21
XS2729836234 - BONOS[MEDIOBANCA BANCA DI]4,375 2030-02-01	EUR	2.313	0,15	2.511	0,15
XS2745725155 - RENTA[VOLKSWAGEN LEASING G]3,875 2028-10-11	EUR	2.109	0,14	2.340	0,14
XS274662696 - BONOS[T-MOBILE USA INC]3,550 2029-05-08	EUR	0	0,00	2.775	0,17
XS2751667150 - BONOS[BANCO SANTANDER SA]5,000 2034-04-22	EUR	1.762	0,11	1.778	0,11
XS2760773411 - BONOS[ITALGAS SPA]3,125 2029-02-08	EUR	2.420	0,16	2.449	0,15
XS2764264607 - BONOS[IING GROEP NV]3,875 2029-08-12	EUR	5.797	0,37	5.848	0,35
XS2764457664 - BONOS[DANSKE BANK A/S]4,625 2034-05-14	EUR	1.610	0,10	1.789	0,11
XS2764459363 - BONOS[CAIXABANK SA]4,125 2032-02-09	EUR	3.113	0,20	3.118	0,19
XS2767246908 - BONOS[FORD MOTOR CREDIT CO]4,445 2030-02-14	EUR	1.880	0,12	2.077	0,13
XS2774448521 - BONOS[SKANDINAVISKA ENSKIL]4,500 2034-11-27	EUR	1.236	0,08	1.374	0,08
XS2782109016 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]4,250 2030-09-13	EUR	2.269	0,15	2.496	0,15
XS2787827190 - BONOS[STELLANTIS NV]3,500 2030-09-19	EUR	1.950	0,13	2.187	0,13
XS2788614498 - BONOS[AMADEUS IT GROUP SA]3,500 2029-03-21	EUR	0	0,00	2.745	0,17
XS2800064912 - BONOS[CEPSA FINANCE SA]4,125 2031-04-11	EUR	2.032	0,13	1.833	0,11
XS2802928775 - BONOS[BRENTTAG FINANCE BV]3,750 2028-04-24	EUR	0	0,00	1.732	0,10
XS2807518639 - BONOS[TDC NET A/S]5,186 2029-08-02	EUR	0	0,00	1.095	0,07
XS2811962195 - BONOS[WERFEN SA/SPAIN]4,250 2030-05-03	EUR	3.074	0,20	3.105	0,19
XS2816031160 - BONOS[GENERAL MOTORS FINAN]4,000 2030-07-10	EUR	1.941	0,12	1.960	0,12
XS2823235085 - BONOS[AIB GROUP PLC]4,625 2035-05-20	EUR	1.903	0,12	2.109	0,13
XS2831017467 - RENTA[SWEDBANK AB]3,375 2030-05-29	EUR	1.736	0,11	2.075	0,12
XS2831094706 - BONOS[COMMONWEALTH BANK OF]4,266 2034-06-04	EUR	1.693	0,11	1.708	0,10
XS2851605886 - BONOS[BAWAG PSK BANK FUER]3,125 2029-10-03	EUR	2.203	0,14	2.412	0,15
XS2896350175 - BONOS[SNAM SPA]4,500 2049-12-10	EUR	2.038	0,13	0	0,00
AT0000A3RNZ8 - BONOS[ERSTE GROUP BANK AG]3,750 2036-04-21	EUR	1.191	0,08	0	0,00
AU0000XVGH16 - EMISIONES[TREASURY CORP OF VIC]5,000 2040-11-20	AUD	53.951	3,46	0	0,00
AU3SG0001753 - EMISIONES[NEW SOUTH WALES TREA]3,500 2037-11-20	AUD	48.031	3,08	0	0,00
AU3SG0002710 - EMISIONES[TREASURY CORP OF VIC]4,750 2036-09-15	AUD	0	0,00	57.949	3,49
AU3SG0002728 - EMISIONES[NEW SOUTH WALES TREA]4,250 2036-02-20	AUD	0	0,00	54.694	3,29
AU3SG0003221 - EMISIONES[QUEENSLAND TREASURY]5,250 2038-08-13	AUD	0	0,00	52.292	3,15
AU3SG0003262 - EMISIONES[WESTERN AUSTRALIAN T]5,000 2037-10-21	AUD	42.331	2,72	35.825	2,16
AU3SG0003379 - EMISIONES[WESTERN AUSTRALIAN T]5,750 2039-10-24	AUD	54.249	3,48	0	0,00
BE0002832138 - BONOS[KBC GROUP NV]0,250 2027-03-01	EUR	0	0,00	3.194	0,19
XS2900380812 - BONOS[DAIMLER TRUCK INTERN]3,375 2030-09-23	EUR	3.312	0,21	3.437	0,21
XS2900391777 - BONOS[SANDOZ FINANCE BV]3,250 2029-09-12	EUR	0	0,00	2.817	0,17
XS2908177145 - BONOS[NATURGY FINANCE IBER]3,250 2030-10-02	EUR	2.690	0,17	2.705	0,16
XS2908735504 - BONOS[BANCO SANTANDER SA]3,250 2029-04-02	EUR	3.311	0,21	3.432	0,21
XS2909821899 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]2,625 2028-03-30	EUR	0	0,00	2.401	0,14
XS2932834604 - BONOS[DSV FINANCE BV]3,250 2030-11-06	EUR	2.840	0,18	2.822	0,17
XS2941605078 - RENTA[VOLKSWAGEN FINANCIAL]3,625 2029-05-19	EUR	2.009	0,13	2.028	0,12
XS2944871586 - BONOS[SNAM SPA]3,375 2031-11-26	EUR	1.911	0,12	1.917	0,12
XS2947089012 - BONOS[BANCO DE SABADELL SA]3,500 2031-05-27	EUR	1.713	0,11	1.713	0,10
XS2949317676 - BONOS[IBERDROLA FINANZAS S]4,247 2094-08-28	EUR	2.230	0,14	2.453	0,15
XS2979643991 - BONOS[COLONIAL SFL SOCIMI]3,250 2030-01-22	EUR	0	0,00	2.701	0,16
XS2987772402 - BONOS[BANK OF AMERICA CORP]3,261 2031-01-28	EUR	3.999	0,26	3.906	0,24
XS2996771767 - BONOS[INFINEON TECHNOLOGIE]2,875 2030-02-13	EUR	0	0,00	1.984	0,12
XS2997534768 - BONOS[T-MOBILE USA INC]3,150 2032-02-11	EUR	1.817	0,12	0	0,00
XS3000977234 - BONOS[LINDE PLC]2,625 2029-02-18	EUR	0	0,00	2.390	0,14
XS3009472989 - BONOS[NATWEST GROUP PLC]3,723 2035-02-25	EUR	3.331	0,21	3.092	0,19
XS3014215324 - RENTA[NATIONWIDE BUILDING]3,000 2030-03-03	EUR	2.981	0,19	2.864	0,17
XS3019313363 - BONOS[PFIZER NETHERLANDS I]2,875 2029-05-19	EUR	1.013	0,07	1.018	0,06
XS3030307865 - BONOS[NESTE OYJ]3,750 2030-03-20	EUR	1.477	0,09	1.482	0,09
XS3032018239 - BONOS[AMERICAN HONDA FINAN]3,300 2029-03-21	EUR	3.012	0,19	3.076	0,19
XS3037678789 - BONOS[AT&T INC]3,600 2033-06-01	EUR	1.646	0,11	0	0,00
XS3064418687 - BONOS[ALPHABET INC]2,500 2029-05-06	EUR	1.366	0,09	1.513	0,09
XS3069291196 - BONOS[HSBC HOLDINGS PLC]3,313 2030-05-13	EUR	2.737	0,18	2.793	0,17
XS3070545234 - BONOS[AROUNDTOWN SA]3,500 2030-05-13	EUR	2.936	0,19	2.953	0,18
XS3071332962 - BONOS[VOLKSWAGEN INTERNATI]5,493 2049-05-15	EUR	1.730	0,11	1.648	0,10
XS3073596341 - BONOS[EQUINIX EUROPE 2 FIN]3,250 2029-05-19	EUR	1.846	0,12	2.034	0,12
DE000CZ439B6 - BONOS[COMMERZBANK AG]5,250 2029-03-25	EUR	1.245	0,08	1.473	0,09
DE000CZ457N3 - BONOS[COMMERZBANK AG]3,125 2030-11-26	EUR	1.290	0,08	995	0,06
DE000CZ45ZU8 - BONOS[COMMERZBANK AG]3,125 2030-06-06	EUR	1.192	0,08	1.398	0,08
DE000DL19WL7 - BONOS[DEUTSCHE BANK AG]1,875 2028-02-23	EUR	0	0,00	2.812	0,17
EU000A1299Z8 - EMISIONES[EUROPEAN STABILITY M]2,750 2031-06-02	EUR	13.946	0,90	0	0,00
EU000A25CAVZ - EMISIONES[EUROPEAN FINANCIAL S]2,500 2030-11-11	EUR	0	0,00	33.176	2,00
EU000A4EG021 - EMISIONES[EUROPEAN UNION]2,500 2030-10-14	EUR	33.241	2,13	39.063	2,35
FR0014009HA0 - BONOS[BNP PARIBAS SA]2,500 2032-03-31	EUR	2.924	0,19	2.931	0,18
FR001400AY79 - BONOS[BANQUE FEDERATIVE DU]3,875 2032-06-16	EUR	3.675	0,24	3.710	0,22
FR001400CN47 - RENTA[LA POSTE SA]2,625 2028-09-14	EUR	0	0,00	1.897	0,11
FR00140017P8 - BONOS[BPCE SA]5,750 2033-06-01	EUR	314	0,02	318	0,02
FR001400KY69 - BONOS[IRCI BANQUE SA]4,875 2029-10-02	EUR	0	0,00	2.526	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	2.777	0,18	2.815	0,17
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.262	0,15	2.488	0,15
FR001400P3D4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	1.705	0,11	1.886	0,11
FR001400PX40 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,375 2030-11-07	EUR	2.014	0,13	1.925	0,12
FR001400QOK5 - BONOS ENGIE SA 4,750 2099-06-14	EUR	3.786	0,24	3.837	0,23
FR001400RMM3 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2031-01-23	EUR	1.215	0,08	1.429	0,09
FR001400SIM9 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,500 2029-09-11	EUR	2.219	0,14	2.439	0,15
FR001400SVD1 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 3,125 2029-01-26	EUR	1.701	0,11	1.811	0,11
FR001400WJH9 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 4,000 2035-01-15	EUR	1.708	0,11	1.714	0,10
FR001400WKP0 - BONOS BPCE SA 4,250 2035-07-16	EUR	609	0,04	712	0,04
FR001400WL86 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2031-07-15	EUR	2.728	0,18	2.737	0,16
FR001400WLJ1 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,583 2031-01-15	EUR	1.709	0,11	2.020	0,12
FR001400WM69 - BONOS BANQUE STELLANTIS FR 3,125 2028-01-20	EUR	0	0,00	1.708	0,10
FR001400ZED2 - BONOS LVMH MOET HENNESSY LJ 2,625 2029-03-07	EUR	3.274	0,21	3.394	0,20
FR001400ZZC9 - BONOS KERING SA 3,125 2029-11-27	EUR	2.189	0,14	2.406	0,14
FR0014011276 - BONOS RTE RESEAU DE TRANSP 2,625 2029-07-08	EUR	1.283	0,08	1.090	0,07
FR00140144A7 - BONOS ORANGE SA 2,500 2028-11-13	EUR	0	0,00	1.390	0,08
FR00140144B5 - BONOS ORANGE SA 3,125 2031-11-13	EUR	1.980	0,13	0	0,00
FR0014014A53 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,875 2035-11-20	EUR	1.692	0,11	1.695	0,10
FR0014015B11 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 3,209 2031-01-14	EUR	1.987	0,13	0	0,00
FR0014015K76 - BONOS BPCE SA 3,375 2031-12-19	EUR	1.189	0,08	0	0,00
FR0014016LX9 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 3,000 2031-03-04	EUR	1.873	0,12	0	0,00
FR0014017Y03 - BONOS RCI BANQUE SA 3,625 2030-02-22	EUR	4.403	0,28	0	0,00
FR0014018W12 - BONOS GECINA SA 3,250 2031-06-03	EUR	2.680	0,17	0	0,00
IT0005583460 - BONOS BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20	EUR	1.645	0,11	1.828	0,11
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	3.128	0,20	3.197	0,19
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	3.388	0,22	0	0,00
MX0MGO0001C8 - DEUDA UNITED MEXICAN STATE 5,500 2027-03-04	MXN	0	0,00	88.160	5,31
PTCGDFOM0034 - BONOS CAIXA GERAL DE DEPOS 3,000 2031-10-07	EUR	2.163	0,14	2.970	0,18
XS1190974011 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,573 2027-02-16	EUR	0	0,00	11.746	0,71
XS3309869132 - EMISIONES QUEENSLAND TREASURY 3,375 2036-03-18	EUR	39.468	2,53	0	0,00
XS3320133781 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,875 2031-04-08	EUR	2.727	0,18	0	0,00
XS3352063047 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 3,750 2031-05-12	EUR	1.309	0,08	0	0,00
XS3352082930 - BONOS DANAHER CORP 3,250 2030-04-29	EUR	1.318	0,08	0	0,00
XS3358330663 - BONOS ENEL SPA 3,500 2030-05-26	EUR	2.173	0,14	0	0,00
XS3367720797 - BONOS BARCLAYS PLC 3,580 2030-05-12	EUR	589	0,04	0	0,00
XS3379436325 - BONOS HEIDELBERG MATERIALS 3,500 2029-10-10	EUR	1.677	0,11	0	0,00
XS3382738600 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,750 2031-05-20	EUR	1.816	0,12	0	0,00
XS3386742285 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 4,000 2030-11-26	EUR	1.613	0,10	0	0,00
XS3388188586 - BONOS ENI SPA 3,500 2031-05-26	EUR	2.067	0,13	0	0,00
XS3399007288 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 3,625 2032-03-08	EUR	1.498	0,10	0	0,00
XS3406773740 - BONOS ROYAL BANK OF CANADA 3,375 2030-06-15	EUR	3.209	0,21	0	0,00
XS3406813124 - BONOS SNAM SPA 3,125 2030-06-22	EUR	4.257	0,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		640.478	41,21	778.153	46,84
XS1190974011 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 1,573 2027-02-16	EUR	11.707	0,75	0	0,00
XS1223837250 - BONOS GENERAL MILLS INC 1,500 2027-04-27	EUR	31.213	2,00	0	0,00
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	1.690	0,11	0	0,00
XS1883355197 - BONOS ABBOTT IRELAND FINAN 1,500 2026-09-27	EUR	22.415	1,44	22.419	1,35
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	0	0,00	3.330	0,20
XS2154325489 - BONOS SYNGENTUS FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	19.951	1,20
XS2355599353 - CÉDULAS KOREA HOUSING FINANC 0,010 2026-06-29	EUR	0	0,00	40.816	2,46
XS2407985220 - BONOS STEDIN HOLDING NV 2,591 2026-11-16	EUR	16.907	1,09	16.958	1,02
XS2601458602 - BONOS SIEMENS ENERGY FINAN 4,000 2026-04-05	EUR	0	0,00	1.108	0,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		83.932	5,39	104.582	6,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.075.562	69,15	1.254.332	75,53
TOTAL RENTA FIJA		1.075.562	69,15	1.254.332	75,53
LU1034966249 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	USD	34.090	2,19	33.032	1,99
TOTAL IIC		34.090	2,19	33.032	1,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.109.652	71,34	1.287.364	77,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.501.609	96,51	1.598.215	96,25

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 88.541.526,13 euros, lo que supone un 3,49% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. Como garantía real se ha utilizado , 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 5.389,53 euros.