

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 369

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: 09/12/1992

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: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija internacional que invierte en una cartera con duración entre 0 y 10 años, directamente o vía derivados e IIC. Puede invertir hasta un 40% en titulizaciones y no tiene límite en la exposición a divisas no euro. Al menos el 50% estará en activos con rating mínimo BBB-.

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	1,84	1,37	1,84	4,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	1,81	2,06	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	8.566.196,05	9.545.988,30
Nº de Partícipes	5.938	6.390
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	133.655	15,6026
2025	149.476	15,6585
2024	161.711	15,1168
2023	219.238	15,2158

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	-0,36	1,30	-1,64	-0,19	0,80	3,58	-0,65	4,60	-0,10

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	15-05-2026	-0,78	15-05-2026	-1,63	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,18	08-04-2026	1,18	08-04-2026	2,11	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	4,90	5,13	4,63	3,11	3,81	4,28	5,61	7,80	2,03
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	3,54	3,55	3,56	2,30	2,95	3,34	4,29	5,92	2,93
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,32	-0,32	-0,37	-0,26	-0,27	-0,26	-0,34	-0,35	-1,10

(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.

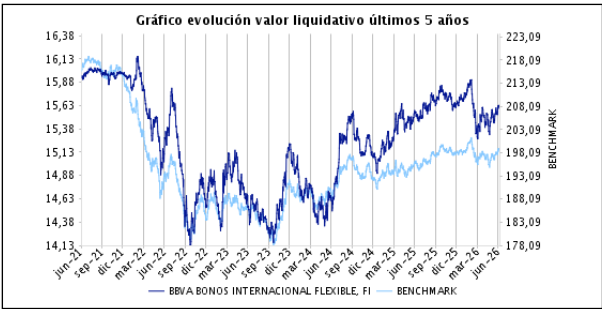
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,29	0,28	0,28	0,28	1,11	1,11	1,10	1,17

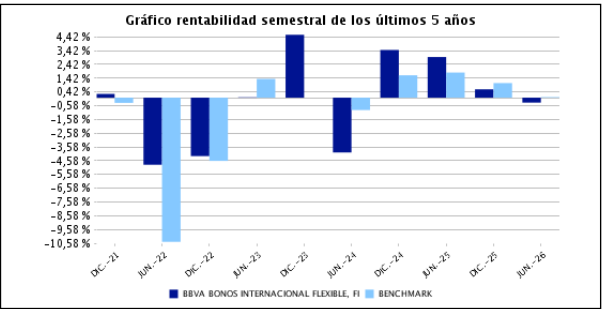
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	11.507.698	212.376	0,76
Renta Fija Internacional	1.757.391	63.013	0,57
Renta Fija Mixta Euro	188.352	5.402	0,88
Renta Fija Mixta Internacional	1.399.868	47.730	2,42
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.359.392	46.107	3,45
Renta Variable Euro	125.432	7.400	10,56
Renta Variable Internacional	8.889.389	382.608	13,33
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	72.210	4.183	1,21
Global	22.384.996	732.077	4,77
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	10.693.224	283.540	0,73
IIC que Replica un Índice	2.998.728	95.824	12,18
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	61.376.679	1.880.260	4,71

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	129.749	97,08	144.969	96,98
* Cartera interior	22.971	17,19	35.151	23,52

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	105.481	78,92	107.660	72,02
* Intereses de la cartera de inversión	1.297	0,97	2.158	1,44
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.241	0,93	1.782	1,19
(+/-) RESTO	2.664	1,99	2.725	1,82
TOTAL PATRIMONIO	133.655	100,00 %	149.476	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)	149.476	151.362	149.476	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,78	-1,86	-10,78	-443,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,41	0,62	-0,41	-160,51
(+) Rendimientos de gestión	0,17	1,17	0,17	-85,80
+ Intereses	1,66	1,82	1,66	-14,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	-0,05	0,66	-1.470,08
± 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)	-2,50	-0,62	-2,50	-277,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	0,03	0,30	971,60
± Otros resultados	0,05	-0,01	0,05	-1.065,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,43
(-) Gastos repercutidos	-0,58	-0,55	-0,58	-3,53
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	7,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	7,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	25,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,52
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	-1.217,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	802,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	601,30
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	2.601,09
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	133.655	149.476	133.655	

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

3. Inversiones financieras

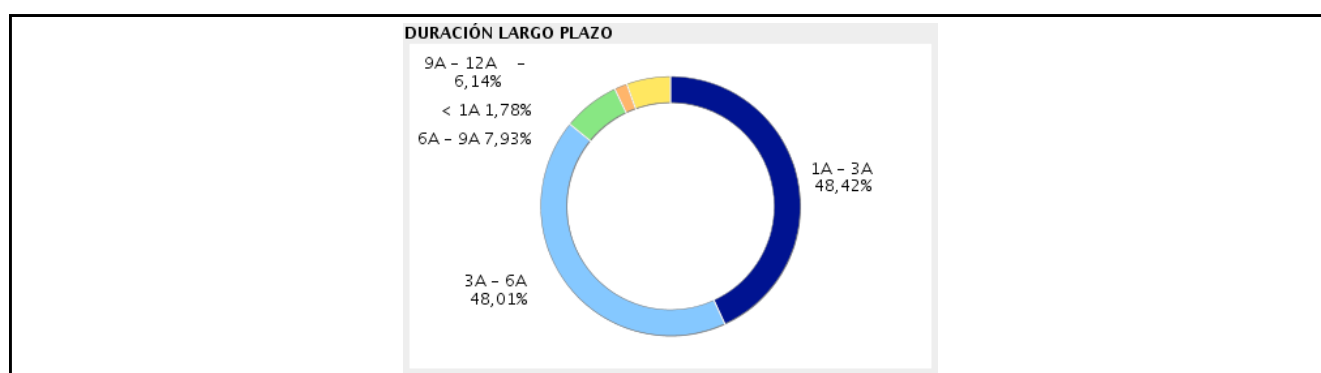
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.146	15,82	35.238	23,58
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.797	1,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	22.943	17,16	35.238	23,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	22.943	17,16	35.238	23,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100.314	75,05	103.010	68,99
TOTAL RENTA FIJA	100.314	75,05	103.010	68,99
TOTAL IIC	4.978	3,72	4.548	3,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	105.292	78,77	107.558	72,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	128.235	95,93	142.796	95,61

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 JAPON 10 AÑOS 1000000 FÍSICA	2.068	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ITALIA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	3.664	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	32.130	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ITALIA 3 AÑOS 1000 FÍSICA	35.962	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 20 AÑOS 1000 FÍSICA	13.081	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	17.105	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS ULTR 1000 FÍSICA	8.884	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO GILT 10 ANOS NOTION 1000 FÍSICA	2.980	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	9.936	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	40.158	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	51.838	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	3.094	Inversión
Total subyacente renta fija		220900	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-AUD X-RATE 125000	8.761	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/NZD FISICA	4.366	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	2.783	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/CAD FISICA	2.404	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA EUR/CAD FISICA	21.636	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA PLN/EUR FISICA	2.210	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA PLN/EUR FISICA	4.492	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVI SA GBP/EUR FISICA	3.205	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR- USD X- RATE 125000	21.364	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		71221	
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	14.610	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	23.550	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	7.702	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	28.555	Inversión
Tipo de interés	IRS NZD BANK BILL 3MO	27.086	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	8.140	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	3.588	Inversión
Tipo de interés	IRS IRS USD/USD REC 3,415 FIX/PAY SOFR US 4183 GSE	12.953	Inversión
Total otros subyacentes		126184	
TOTAL OBLIGACIONES		418305	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 15.434.698,52 euros, lo que supone un 5,73% 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 69,31 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 BofA Merrill Lynch Global Broad Market Index EUR Hedged, existiendo un control de la volatilidad del fondo para tratar de no superar el 10% anual.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 10,58% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 7,07%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,57% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,55% de gastos directos y 0,02% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. Estos gastos no incluyen la Comisión de Gestión sobre resultados devengada, que a cierre de periodo ascendió a 111,94€. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,84%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,36%.

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 0,04%.

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 3,67% con una duración aproximada de 7,11.

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 484 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 del fondo ha sido del 4,90% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 3,54%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,32%

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 4.819.926, el mínimo 3.133.120 y el medio de 4.189.428. 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 empinamiento 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	12.023	9,00	5.890	3,94
ES0000012L52 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,150 2033-04-30	EUR	3.379	2,53	0	0,00
ES0000012O59 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,400 2028-05-31	EUR	0	0,00	19.582	13,10
ES0000012O67 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,150 2035-04-30	EUR	0	0,00	9.085	6,08
ES0000012S22 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,400 2036-10-31	EUR	4.965	3,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.367	15,24	34.557	23,12
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	278	0,21	279	0,19
ES0213679OR9 - BONOS BANKINTER SA 3,500 2032-09-10	EUR	201	0,15	202	0,14
ES0213679OS7 - BONOS BANKINTER SA 3,625 2033-02-04	EUR	200	0,15	200	0,13
ES0280907066 - BONOS UNICAJA BANCO SA 3,750 2033-06-26	EUR	100	0,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		779	0,58	681	0,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.146	15,82	35.238	23,58
ES00000126K3 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,23 2026-07-01	EUR	1.797	1,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.797	1,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		22.943	17,16	35.238	23,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		22.943	17,16	35.238	23,58
CA135087S471 - DEUDA CANADA 2,750 2030-03-01	CAD	21.600	16,16	21.726	14,53
FR0012993103 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,500 2031-05-25	EUR	0	0,00	5.290	3,54
GB00BL68HH02 - DEUDA UNITED KINGDOM OF GR 0,375 2030-10-22	GBP	0	0,00	9.491	6,35
NO0010786288 - DEUDA KINGDOM OF NORWAY 1,750 2027-02-17	NOK	0	0,00	4.420	2,96
NZGOVDT433C9 - DEUDA SOVEREIGN IN RIGHT O 3,500 2033-04-14	NZD	4.330	3,24	0	0,00
US91282CLV18 - DEUDA UNITED STATES OF AME 1,625 2029-10-15	USD	17.722	13,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		43.652	32,66	40.927	27,38
DE000BU0E279 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 1,918 2026-03-18	EUR	0	0,00	2.473	1,65
DE000BU0E386 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,111 2027-02-17	EUR	1.761	1,32	0	0,00
IT0005631533 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,081 2026-01-14	EUR	0	0,00	2.997	2,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.761	1,32	5.470	3,66
XS3226542861 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 4,000 2056-06-15	EUR	232	0,17	234	0,16
XS3238400165 - BONOS MAGNUM ICC FINANCE B 3,250 2031-11-26	EUR	0	0,00	188	0,13
XS3244187764 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,375 2033-12-02	EUR	251	0,19	250	0,17
XS3285779255 - BONOS KONINKLIJKE KPN NV 3,500 2034-05-12	EUR	99	0,07	0	0,00
XS3289742408 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 3,450 2034-02-03	EUR	161	0,12	0	0,00
XS3291117417 - BONOS PEPSICO INC 3,300 2034-02-11	EUR	218	0,16	0	0,00
XS3292029769 - BONOS ALPHA BANK SA 3,500 2033-02-10	EUR	128	0,10	0	0,00
XS3296851796 - BONOS AEROPORTI DI ROMA SP 3,625 2034-02-17	EUR	133	0,10	0	0,00
XS3298843924 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,625 2035-02-19	EUR	207	0,15	0	0,00
XS3299472202 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,509 2033-08-17	EUR	157	0,12	0	0,00
XS3303019965 - BONOS NEXTERA ENERGY CAPIT 4,200 2056-02-26	EUR	99	0,07	0	0,00
XS3305169768 - BONOS AMAZON.COM INC 4,050 2039-03-16	EUR	292	0,22	0	0,00
XS3307259237 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 3,950 2099-03-09	EUR	98	0,07	0	0,00
XS3307977622 - BONOS DANSKE BANK A/S 3,750 2038-03-03	EUR	253	0,19	0	0,00
XS3309869132 - EMISIONES QUEENSLAND TREASURY 3,375 2036-03-18	EUR	3.655	2,73	0	0,00
XS3317637059 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 4,370 2099-05-18	EUR	110	0,08	0	0,00
XS3358268251 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,500 2033-04-29	EUR	230	0,17	0	0,00
XS3367727610 - BONOS AUSTRALIA & NEW ZEAL 4,145 2038-05-14	EUR	178	0,13	0	0,00
XS3369011625 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2032-05-12	EUR	101	0,08	0	0,00
XS3388189394 - BONOS ENI SPA 4,000 2035-05-26	EUR	101	0,08	0	0,00
XS3231216998 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,197 2049-11-19	EUR	198	0,15	199	0,13
XS3388349188 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,353 2034-11-27	EUR	102	0,08	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS3401027118 - BONOS OMV AG 4,375 2099-09-13	EUR	99	0,07	0	0,00
XS2896350175 - BONOS SNAM SPA 4,500 2049-12-10	EUR	102	0,08	205	0,14
XS2898838516 - BONOS NATWEST GROUP PLC 3,575 2032-09-12	EUR	255	0,19	256	0,17
XS2900380812 - BONOS DAIMLER TRUCK INTERN 3,375 2030-09-23	EUR	0	0,00	202	0,14
XS2902578249 - BONOS CAIXABANK SA 3,625 2032-09-19	EUR	201	0,15	303	0,20
XS2905383014 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 3,715 2031-10-08	EUR	131	0,10	132	0,09
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE IBER 3,625 2034-10-02	EUR	296	0,22	295	0,20
XS2927515598 - RENTA NORDEA BANK ABP 3,000 2031-10-28	EUR	167	0,12	167	0,11
XS2937308067 - BONOS STELLANTIS NV 4,000 2034-03-19	EUR	166	0,12	171	0,11
XS2937308497 - BONOS TOTALENERGIES SE 4,120 2050-12-15	EUR	164	0,12	165	0,11
XS2599169922 - BONOS HEINEKEN NV 4,125 2035-03-23	EUR	0	0,00	145	0,10
XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	207	0,15	313	0,21
XS2954183039 - BONOS ARCELORMITTAL SA 3,500 2031-12-13	EUR	0	0,00	141	0,09
XS2975301438 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 3,700 2031-07-14	EUR	0	0,00	106	0,07
XS2983840518 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 3,500 2033-01-23	EUR	87	0,07	87	0,06
XS2997534768 - BONOS T-MOBILE USA INC 3,150 2032-02-11	EUR	0	0,00	176	0,12
XS3003232272 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 4,000 2032-02-19	EUR	119	0,09	119	0,08
XS3004056177 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 3,375 2033-02-18	EUR	99	0,07	99	0,07
XS3009012470 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,000 2037-02-25	EUR	301	0,23	302	0,20
XS3016984372 - BONOS CAIXABANK SA 4,000 2037-03-05	EUR	200	0,15	201	0,13
XS3017216097 - BONOS ITALGAS SPA 3,500 2034-03-06	EUR	169	0,13	169	0,11
XS3019219859 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 3,485 2034-03-10	EUR	396	0,30	396	0,26
XS3019300469 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 3,500 2032-05-22	EUR	99	0,07	198	0,13
XS3032013511 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 4,000 2035-03-26	EUR	0	0,00	124	0,08
XS3034598394 - BONOS BARCLAYS PLC 4,616 2037-03-26	EUR	115	0,09	115	0,08
XS3066477777 - BONOS FRESENIUS MEDICAL CA 3,750 2032-04-08	EUR	0	0,00	101	0,07
XS3069338336 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 4,000 2035-05-09	EUR	118	0,09	119	0,08
XS3071335478 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 5,994 2049-05-15	EUR	103	0,08	103	0,07
XS3073350269 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,191 2036-05-19	EUR	123	0,09	123	0,08
XS3074495444 - BONOS ING GROEP NV 4,125 2036-05-20	EUR	101	0,08	204	0,14
XS3074495790 - BONOS BANK OF IRELAND GROU 3,625 2032-05-19	EUR	102	0,08	102	0,07
XS3084359036 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 3,750 2035-01-03	EUR	132	0,10	132	0,09
XS3089768157 - BONOS MITSUBISHI UFJ FINAN 3,197 2031-06-10	EUR	268	0,20	269	0,18
XS3090952519 - BONOS WERFEN SA/SPAIN 3,625 2032-02-12	EUR	199	0,15	199	0,13
XS3094765735 - BONOS RWE AG 4,625 2055-06-18	EUR	101	0,08	202	0,14
XS3102778191 - BONOS REPSOL EUROPE FINANC 4,500 2049-06-26	EUR	101	0,08	101	0,07
XS3109655020 - BONOS VODAFONE INTERNATIONAL 3,375 2033-07-03	EUR	150	0,11	298	0,20
XS3112834133 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,750 2032-07-14	EUR	162	0,12	163	0,11
XS3181972962 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,448 2032-09-16	EUR	171	0,13	173	0,12
XS3182049935 - BONOS COLONIAL SFL SOCIMI 3,125 2031-09-23	EUR	195	0,15	196	0,13
XS3186908045 - BONOS PROLOGIS EURO FINANC 3,875 2037-09-22	EUR	193	0,14	192	0,13
XS3194155563 - BONOS GLENCORE CAPITAL FIN 3,668 2032-10-06	EUR	0	0,00	210	0,14
XS3195124204 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 3,625 2032-10-02	EUR	98	0,07	99	0,07
XS3214409834 - BONOS CITIGROUP INC 3,493 2034-10-22	EUR	161	0,12	160	0,11
XS3215634810 - BONOS MORGAN STANLEY 3,149 2031-11-07	EUR	304	0,23	305	0,20
XS3219356568 - BONOS BARCLAYS PLC 3,792 2036-10-31	EUR	207	0,15	206	0,14
XS3219374975 - BONOS ALPHA BANK SA 3,125 2031-10-30	EUR	110	0,08	111	0,07
XS3222736574 - BONOS UNILEVER CAPITAL COR 2,875 2032-10-31	EUR	0	0,00	231	0,15
XS3222746458 - BONOS VONOVIA SE 4,000 2036-11-12	EUR	98	0,07	98	0,07
XS3224498363 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,625 2035-11-07	EUR	172	0,13	172	0,12
XS3224609530 - BONOS ALPHABET INC 4,000 2044-11-06	EUR	145	0,11	146	0,10
BE0002990712 - BONOS KBC GROUP NV 4,750 2035-04-17	EUR	207	0,15	209	0,14
BE6350792089 - BONOS SOLVAY SA 4,250 2031-10-03	EUR	0	0,00	204	0,14
BE6352705782 - BONOS ELIA GROUP SA/NV 3,875 2031-06-11	EUR	0	0,00	305	0,20
CA13509PKN29 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 3,800 2036-09-15	CAD	2.415	1,81	0	0,00
CH1414003462 - BONOS UBS GROUP AG 3,250 2034-02-12	EUR	195	0,15	195	0,13
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	104	0,08	104	0,07
DE000A3LJPA8 - RENTA JAB HOLDINGS BV 5,000 2033-06-12	EUR	216	0,16	322	0,22
DE000A46Z858 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,450 2041-05-15	EUR	100	0,07	0	0,00
DE000A4DFWV3 - BONOS EVONIK INDUSTRIES AG 4,250 2055-09-09	EUR	100	0,07	99	0,07
DE000A4ESDY8 - BONOS TRATON FINANCE LUXEM 3,875 2031-11-13	EUR	201	0,15	0	0,00
DE000C2439T8 - BONOS COMMERZBANK AG 4,625 2031-01-17	EUR	0	0,00	105	0,07
DE000C243ZN8 - BONOS COMMERZBANK AG 5,125 2030-01-18	EUR	106	0,08	107	0,07
DE000C245Y30 - BONOS COMMERZBANK AG 3,875 2035-10-15	EUR	100	0,07	100	0,07
DE000C245YV9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	102	0,08	102	0,07
DE000C245ZY0 - BONOS COMMERZBANK AG 4,125 2037-06-30	EUR	100	0,07	101	0,07
EU000A1299Z8 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 2,750 2031-06-02	EUR	1.858	1,39	0	0,00
EU000A4EG021 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,500 2030-10-14	EUR	6.604	4,94	0	0,00
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	289	0,22	291	0,19
FR001400DZM5 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,000 2027-11-16	EUR	0	0,00	415	0,28
FR001400F1M1 - BONOS ENGIE SA 4,250 2043-01-11	EUR	196	0,15	193	0,13
FR001400FB06 - RENTA BPCE SA 3,500 2028-01-25	EUR	304	0,23	407	0,27
FR001400FB22 - BONOS BPCE SA 5,125 2035-01-25	EUR	104	0,08	105	0,07
FR001400FDC8 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,625 2043-01-25	EUR	201	0,15	196	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400GGZ0 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,125 2029-03-13	EUR	207	0,15	208	0,14
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	206	0,15	207	0,14
FR001400HCR4 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,875 2031-04-20	EUR	206	0,15	206	0,14
FR001400HMF8 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,375 2030-05-02	EUR	312	0,23	314	0,21
FR001400IJ13 - BONOS BPCE SA 4,750 2034-06-14	EUR	106	0,08	106	0,07
FR001400LWN3 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 4,750 2031-11-10	EUR	107	0,08	213	0,14
FR001400LZO4 - BONOS SUEZ SACA 4,500 2033-11-13	EUR	104	0,08	104	0,07
FR001400MAO2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,375 2033-11-27	EUR	105	0,08	104	0,07
FR001400MDV4 - BONOS COVIVIO SA FRANCE 4,625 2032-06-05	EUR	211	0,16	211	0,14
FR001400N2M9 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 3,750 2034-01-22	EUR	102	0,08	101	0,07
FR001400O9D2 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA 4,125 2036-02-26	EUR	102	0,08	102	0,07
FR001400OXS4 - BONOS ORANGE SA 4,500 2049-04-10	EUR	102	0,08	206	0,14
FR001400PZV0 - BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 4,810 2035-05-15	EUR	104	0,08	104	0,07
FR001400SID8 - BONOS CARREFOUR SA 3,625 2032-10-17	EUR	0	0,00	200	0,13
FR001400SIL1 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,875 2034-09-11	EUR	200	0,15	198	0,13
FR001400SSO4 - BONOS RCI BANQUE SA 3,875 2030-09-30	EUR	264	0,20	266	0,18
FR001400XFK9 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,750 2035-05-17	EUR	199	0,15	200	0,13
FR001400XL11 - BONOS BPCE SA 3,875 2036-02-26	EUR	99	0,07	99	0,07
FR001400ZKQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,125 2036-05-14	EUR	202	0,15	201	0,13
FR00140127U0 - BONOS DANONE SA 3,950 2052-09-08	EUR	199	0,15	200	0,13
FR0014012L94 - BONOS ENGIE SA 3,250 2032-01-11	EUR	0	0,00	99	0,07
FR0014012PH2 - BONOS BNP PARIBAS SA 3,494 2033-09-17	EUR	198	0,15	197	0,13
FR0014012S89 - BONOS CAPGEMINI SE 3,500 2034-09-25	EUR	96	0,07	98	0,07
FR0014013W09 - BONOS PERNOD RICARD SA 3,250 2033-02-04	EUR	196	0,15	196	0,13
FR00140144D1 - BONOS ORANGE SA 3,750 2038-05-13	EUR	196	0,15	291	0,19
FR0014014MO1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 3,500 2032-03-01	EUR	99	0,07	99	0,07
FR0014016I12 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 3,875 2033-04-21	EUR	100	0,07	0	0,00
FR0014017HO4 - BONOS DANONE SA 3,785 2034-04-01	EUR	102	0,08	0	0,00
FR0014018Q93 - BONOS CARREFOUR SA 3,875 2034-06-04	EUR	199	0,15	0	0,00
FR0014019HT9 - BONOS SUEZ SACA 4,000 2036-06-30	EUR	99	0,07	0	0,00
IT0005596363 - BONOS BPER BANCA SPA 4,000 2031-05-22	EUR	129	0,10	130	0,09
IT0005611550 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,850 2032-09-16	EUR	191	0,14	191	0,13
IT0005631921 - BONOS UNICREDIT SPA 3,800 2033-01-16	EUR	252	0,19	253	0,17
IT0005654592 - BONOS UNICREDIT SPA 3,100 2031-06-10	EUR	99	0,07	100	0,07
IT0005710055 - BONOS UNICREDIT SPA 4,231 2036-05-19	EUR	262	0,20	0	0,00
IT0005717589 - BONOS INTESA SANPAOLO SPA 3,750 2034-06-22	EUR	216	0,16	0	0,00
MX0MGO0001C8 - DEUDA UNITED MEXICAN STATE 5,500 2027-03-04	MXN	0	0,00	9,240	6,18
PTBPCO0M0034 - BONOS BANCO COMERCIAL PORT 4,125 2038-06-22	EUR	199	0,15	0	0,00
XS2181959110 - BONOS SWISS RE FINANCE UK 2,714 2052-06-04	EUR	95	0,07	94	0,06
XS2227906208 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,000 2032-01-15	EUR	0	0,00	85	0,06
XS2242931603 - BONOS ENI SPA 3,375 2049-10-13	EUR	147	0,11	148	0,10
XS2280835260 - BONOS DIGITAL INTREPID HOL 0,625 2031-07-15	EUR	93	0,07	93	0,06
XS2317069685 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 0,750 2028-03-16	EUR	267	0,20	268	0,18
XS2342732562 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,748 2049-03-28	EUR	194	0,15	196	0,13
XS2360310044 - BONOS UNICREDIT SPA 0,800 2029-07-05	EUR	147	0,11	148	0,10
XS2390506546 - BONOS ING GROEP NV 0,375 2028-09-29	EUR	175	0,13	177	0,12
XS2432130610 - BONOS TOTALENERGIES SE 2,000 2049-01-17	EUR	176	0,13	176	0,12
XS2536941656 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,250 2030-02-21	EUR	313	0,23	315	0,21
XS2552369469 - BONOS REDEIA CORP SA 4,625 2049-08-07	EUR	204	0,15	206	0,14
XS2554745708 - BONOS ING GROEP NV 5,250 2033-11-14	EUR	223	0,17	223	0,15
XS2555187801 - BONOS CAIXABANK SA 5,375 2030-11-14	EUR	326	0,24	329	0,22
XS2558022591 - BONOS ABN AMRO BANK NV 5,125 2033-02-22	EUR	103	0,08	104	0,07
XS2576550086 - BONOS ENEL SPA 6,375 2049-07-16	EUR	176	0,13	179	0,12
XS2580221658 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,875 2049-07-25	EUR	102	0,08	207	0,14
AT0000A3HGD0 - BONOS ERSTE GROUP BANK AG 3,250 2033-01-14	EUR	198	0,15	199	0,13
AU0000XVGH16 - EMISIONES TREASURY CORP OF VIC 5,000 2040-11-20	AUD	3.157	2,36	0	0,00
AU3SG0001753 - EMISIONES NEW SOUTH WALES TREA 3,500 2037-11-20	AUD	4.834	3,62	0	0,00
AU3SG0002710 - EMISIONES TREASURY CORP OF VIC 4,750 2036-09-15	AUD	0	0,00	7.310	4,89
AU3SG0002728 - EMISIONES NEW SOUTH WALES TREA 4,250 2036-02-20	AUD	0	0,00	5.558	3,72
AU3SG0003221 - EMISIONES QUEENSLAND TREASURY 5,250 2038-08-13	AUD	0	0,00	2.805	1,88
AU3SG0003262 - EMISIONES WESTERN AUSTRALIAN T 5,000 2037-10-21	AUD	4.563	3,41	3.342	2,24
AU3SG0003379 - EMISIONES WESTERN AUSTRALIAN T 5,750 2039-10-24	AUD	1.820	1,36	0	0,00
BE0002935162 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2030-04-19	EUR	104	0,08	209	0,14
XS2940455897 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2049-11-19	EUR	120	0,09	119	0,08
XS2616652637 - BONOS NN GROUP NV 6,000 2043-11-03	EUR	197	0,15	199	0,13
XS2618731256 - BONOS STANDARD CHARTERED P 4,874 2031-05-10	EUR	328	0,25	331	0,22
XS2621539910 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 4,856 2033-05-23	EUR	305	0,23	307	0,21
XS2636745882 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 5,125 2033-06-14	EUR	0	0,00	174	0,12
XS2662538425 - BONOS BARCLAYS PLC 4,918 2030-08-08	EUR	147	0,11	148	0,10
XS2667124569 - BONOS SVENSKA HANDELSBANKE 5,000 2034-08-16	EUR	150	0,11	152	0,10
XS2676395408 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,875 2035-09-14	EUR	0	0,00	106	0,07
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FINANCI 4,375 2032-04-04	EUR	0	0,00	160	0,11
XS2704918478 - BONOS H&M FINANCE BV 4,875 2031-10-25	EUR	172	0,13	174	0,12
XS2705604234 - RENTA BANCO SANTANDER SA 4,875 2031-10-18	EUR	214	0,16	322	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2717291970 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 4,457 2031-11-13	EUR	215	0,16	217	0,15
XS2718201515 - BONOS NESTE OYJ 3,875 2031-05-21	EUR	229	0,17	228	0,15
XS2722162315 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 4,183 2033-11-21	EUR	205	0,15	308	0,21
XS2739132897 - BONOS ENI SPA 3,875 2034-01-15	EUR	0	0,00	102	0,07
XS2745726047 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 4,000 2031-04-11	EUR	0	0,00	234	0,16
XS2748213290 - BONOS IBERDROLA FINANZAS S 4,871 2031-04-16	EUR	0	0,00	210	0,14
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	104	0,08	105	0,07
XS2762368549 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 4,875 2036-02-08	EUR	104	0,08	105	0,07
XS2767224921 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2034-02-15	EUR	160	0,12	160	0,11
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	153	0,11	153	0,10
XS2770514946 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 3,750 2036-02-28	EUR	138	0,10	285	0,19
XS2775027472 - BONOS AUTOSTRAD PER LITA 4,625 2036-02-28	EUR	156	0,12	0	0,00
XS2783118131 - BONOS EASYJET PLC 3,750 2031-03-20	EUR	0	0,00	215	0,14
XS2800064912 - BONOS CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	203	0,15	305	0,20
XS2802928692 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 3,875 2032-04-24	EUR	202	0,15	302	0,20
XS2815980664 - BONOS LLOYDS BANKING GROUP 3,875 2032-05-14	EUR	117	0,09	118	0,08
XS2818300407 - BONOS ING GROEP NV 4,375 2034-08-15	EUR	204	0,15	206	0,14
XS2823931824 - BONOS TEOLLISUUDEN VOIMA OJ 4,250 2031-05-22	EUR	0	0,00	198	0,13
XS2828917943 - BONOS REDEXIS GAS SA 4,375 2031-05-30	EUR	102	0,08	102	0,07
XS2830466301 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,100 2034-05-16	EUR	192	0,14	190	0,13
XS2839004368 - BONOS BECTION DICKINSON & C 3,828 2032-06-07	EUR	0	0,00	122	0,08
XS2875107307 - BONOS CAIXABANK SA 4,375 2036-08-08	EUR	205	0,15	308	0,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		54.901	41,07	56.613	37,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100.314	75,05	103.010	68,99
TOTAL RENTA FIJA		100.314	75,05	103.010	68,99
LU1034966249 - FONDO GLOBAL EVOLUTION FUN	USD	4.978	3,72	4.548	3,04
TOTAL IIC		4.978	3,72	4.548	3,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		105.292	78,77	107.558	72,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		128.235	95,93	142.796	95,61

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 1.797.141,54 euros, lo que supone un 1,34% sobre el patrimonio de la sociedad. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultanea. Como garantía real se ha utilizado deuda soberana de gobiernos de la UE, denominada en euros, de vencimiento a menos de un año. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenido en cuenta separada. El rendimiento de este tipo de operación ha sido de 105,80 euros.