

BBVA BONOS GOBIERNOS, FI

Nº Registro CNMV: 4068

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 Electrónicobbvafondos@bbvaam.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/10/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro centrado en deuda pública de países OCDE, con al menos un 75% de la cartera en activos de alta calidad crediticia. La duración media es inferior a 2 años y no tiene exposición a divisas distintas del euro.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,32	0,39	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	1,81	1,69	2,18

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.843.175,27	6.441.213,04
Nº de Partícipes	668	689
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	64.626	11,0600
2025	70.914	11,0095
2024	52.619	10,7981
2023	30.938	10,4933

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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	0,46	0,82	-0,36	0,34	0,22	1,96	2,90	3,19	-0,33

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,16	07-04-2026	-0,21	19-03-2026	-0,30	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,39	08-04-2026	0,39	08-04-2026	0,55	15-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,33	1,48	1,15	0,42	0,60	0,74	1,03	1,35	0,27
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	1,19	1,30	1,05	0,35	0,57	0,71	0,89	1,47	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,10	-0,10	-0,13	-0,03	-0,05	-0,03	-0,07	-0,04	-0,54

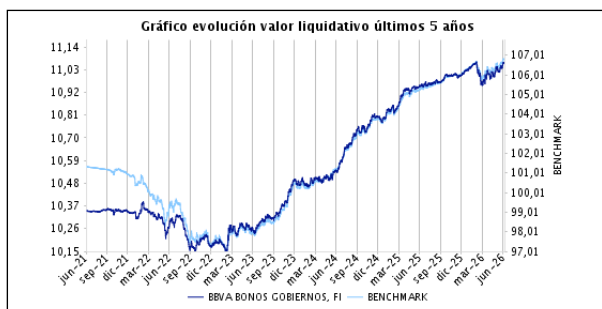
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

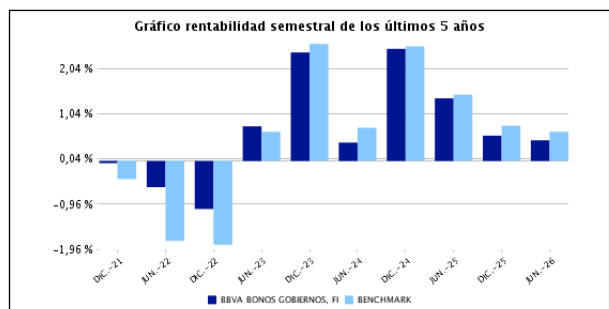
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14	0,56	0,57	0,44	0,32

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	64.207	99,35	69.966	98,66
* Cartera interior	17.650	27,31	17.859	25,18
* Cartera exterior	45.733	70,77	51.008	71,93

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	824	1,28	1.099	1,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	399	0,62	954	1,35
(+/-) RESTO	19	0,03	-6	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	64.626	100,00 %	70.914	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)	70.914	69.419	70.914	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,53	1,57	-9,53	-696,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,44	0,56	0,44	-25,42
(+) Rendimientos de gestión	0,71	0,84	0,71	0,00
+ Intereses	1,20	1,24	1,20	-5,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,53	-0,42	-0,53	-25,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,02	0,04	116,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-95,45
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	-4,16
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	3,41
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,41
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-8,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-34,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	64.626	70.914	64.626	

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

3. Inversiones financieras

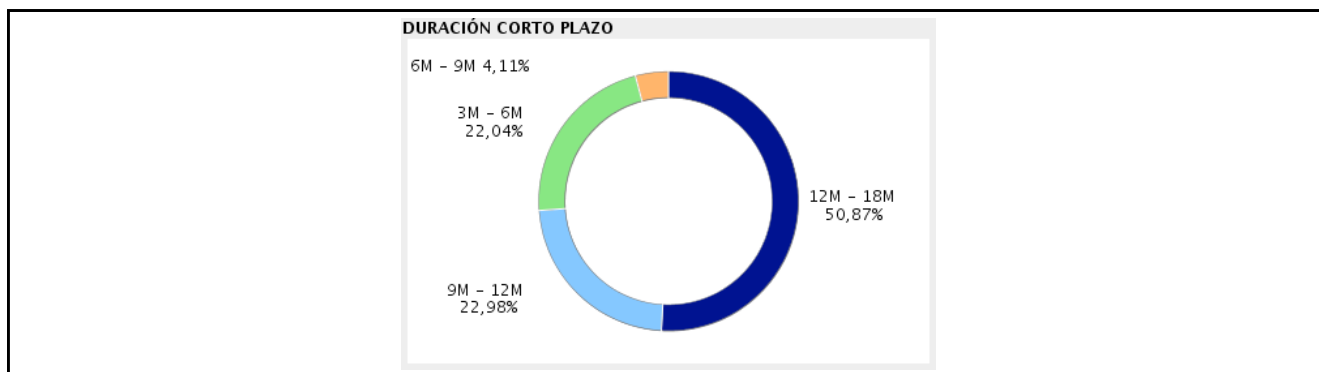
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.650	27,31	17.859	25,17
TOTAL RENTA FIJA	17.650	27,31	17.859	25,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.650	27,31	17.859	25,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	45.729	70,76	51.008	71,95
TOTAL RENTA FIJA	45.729	70,76	51.008	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	45.729	70,76	51.008	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	63.379	98,07	68.867	97,12

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	1.459	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	4.859	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	486	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	4.859	Inversión
Tipo de interés	FUTURO Euribor 3 Month ACT/360 2500	4.868	Inversión
Total otros subyacentes		16531	
TOTAL OBLIGACIONES		16531	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	----	----

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La primera mitad del año ha estado marcada por el conflicto bélico en Oriente Medio, que ha provocado un nuevo

incremento de la volatilidad en los activos financieros, acompañado de un fuerte repunte del petróleo y del gas. Este encarecimiento de la energía ha impulsado al alza las expectativas de inflación, lo que ha llevado a las curvas de tipos de interés a reaccionar con repuntes, especialmente en los tramos cortos.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch 0- 3 Year Euro Government. 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 del fondo ha disminuido un 8,87% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,05%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,28%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,69%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,39%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 0,46%.

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 0,76% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,65%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

Hemos registrado una actividad significativa en los distintos países y plazos de la curva de la zona euro. Destaca nuestra mayor posición en duración frente al índice en España, una posición similar en Francia e Italia, y una menor exposición relativa en Alemania.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 2,85% con una duración aproximada de 1,65 años.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 14,10%.

d) Otra información sobre inversiones.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 1,33% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,19%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,10%.

El tracking error ha sido de 0,30%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

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

Por este motivo, el largo lo concentramos en activos con vencimiento superior al año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000011868 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 6,000 2029-01-31	EUR	3.336	5,16	3.356	4,73
ES00000124C5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 5,150 2028-10-31	EUR	4.007	6,20	4.031	5,68
ES00000128S2 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,650 2027-11-30	EUR	1.700	2,63	0	0,00
ES0000012A89 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2027-10-31	EUR	1.459	2,26	1.470	2,07
ES0000012B39 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,400 2028-04-30	EUR	973	1,51	979	1,38
ES0000012G26 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,800 2027-07-30	EUR	1.074	1,66	0	0,00
ES0000012I08 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,510 2028-01-31	EUR	2.237	3,46	2.253	3,18
ES0000012J15 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,085 2027-01-31	EUR	0	0,00	2.824	3,98
ES0000012M77 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	0	0,00	1.889	2,66
ES0000012P90 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,350 2029-03-31	EUR	991	1,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		15.777	24,41	16.802	23,68
ES00000128H5 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,300 2026-10-31	EUR	0	0,00	1.057	1,49
ES0000012M77 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,500 2027-05-31	EUR	1.873	2,90	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.873	2,90	1.057	1,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.650	27,31	17.859	25,17
TOTAL RENTA FIJA		17.650	27,31	17.859	25,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.650	27,31	17.859	25,17
AT0000383864 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 6,250 2027-07-15	EUR	1.076	1,66	1.080	1,52
AT0000A3EPP2 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 2,500 2029-10-20	EUR	696	1,08	0	0,00
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	0	0,00	2.578	3,64
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	2.386	3,69	2.399	3,38
BE0000347568 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,900 2029-06-22	EUR	945	1,46	0	0,00
BE0000351602 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 2,577 2027-10-22	EUR	356	0,55	0	0,00
DE0001102622 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2029-11-15	EUR	984	1,52	0	0,00
FI4000037635 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,750 2028-07-04	EUR	1.010	1,56	1.017	1,43
FI4000348727 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,500 2028-09-15	EUR	950	1,47	0	0,00
FR0011008705 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,850 2027-07-25	EUR	1.566	2,42	0	0,00
FR0011317783 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2027-10-25	EUR	4.224	6,54	4.246	5,99
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,000 2027-05-25	EUR	0	0,00	763	1,08
FR0013286192 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-05-25	EUR	2.281	3,53	2.293	3,23
FR0013407236 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,500 2029-05-25	EUR	1.398	2,16	933	1,32
FR0014003513 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,920 2027-02-25	EUR	0	0,00	1.572	2,22
FR001400AIN5 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,750 2028-02-25	EUR	956	1,48	961	1,36
FR001400HI98 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,750 2029-02-25	EUR	2.204	3,41	2.217	3,13
FR001400NBC6 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2027-09-24	EUR	2.993	4,63	3.012	4,25
IT0003268882 - BONOS/OBLIGA. REPUBLIC OF ITALY 2,699 2027-08-01	EUR	485	0,75	0	0,00
IT0005274805 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,050 2027-08-01	EUR	0	0,00	497	0,70
IT0005323032 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,000 2028-02-01	EUR	593	0,92	596	0,84
IT0005566408 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 4,100 2029-02-01	EUR	1.035	1,60	1.049	1,48
IT0005580045 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,950 2027-02-15	EUR	0	0,00	3.026	4,27
IT0005599904 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,450 2027-07-15	EUR	2.040	3,16	2.055	2,90
IT0005622128 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,700 2027-10-15	EUR	2.009	3,11	2.021	2,85
IT0005641029 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,650 2028-06-15	EUR	2.999	4,64	0	0,00
IT0005660052 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,350 2029-01-15	EUR	1.089	1,69	1.793	2,53
NL0012818504 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 0,750 2028-07-15	EUR	573	0,89	577	0,81
NL0015000LS8 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,703 2029-01-15	EUR	2.104	3,26	927	1,31
NL0015031501 - DEUDA KINGDOM OF THE NETHE 2,113 2027-01-15	EUR	0	0,00	2.158	3,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		36.952	57,18	37.770	53,28
AT0000A1K9C8 - DEUDA REPUBLIC OF AUSTRIA 0,750 2026-10-20	EUR	0	0,00	573	0,81
BE0000341504 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2027-06-22	EUR	2.558	3,96	0	0,00
FI4000511449 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 2,736 2026-09-15	EUR	0	0,00	749	1,06
FR0013250560 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,000 2027-05-25	EUR	757	1,17	0	0,00
FR0013519253 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2026-03-01	EUR	0	0,00	1.323	1,87
FR001400FYQ4 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,500 2026-09-24	EUR	0	0,00	1.992	2,81
IT0001086567 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 7,250 2026-11-01	EUR	0	0,00	561	0,79
IT0004735152 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,100 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.029	1,45
IT0005210650 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 1,250 2026-12-01	EUR	0	0,00	1.055	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0005415416 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,650 2026-05-15	EUR	0	0,00	861	1,21
IT0005556011 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,850 2026-09-15	EUR	0	0,00	1.123	1,58
IT0005580045 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 2,950 2027-02-15	EUR	1.514	2,34	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.829	7,47	9.266	13,07
EU000A3K4DS6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,000 2027-10-04	EUR	2.647	4,10	2.666	3,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.647	4,10	2.666	3,76
EU000A3K4D82 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,750 2026-10-05	EUR	1.301	2,01	1.306	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.301	2,01	1.306	1,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		45.729	70,76	51.008	71,95
TOTAL RENTA FIJA		45.729	70,76	51.008	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		45.729	70,76	51.008	71,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		63.379	98,07	68.867	97,12

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)