

# BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI

## Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2022 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 2105

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com)

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbvaam.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### Información del Fondo: BBVA BONOS EUSKOFONDO, FI

Fecha de registro: 12/05/2000

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Fija Euro. Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

Fondo de Renta Fija Largo Plazo que invierte mayoritariamente en valores representativos de la deuda emitida por la Comunidad Autónoma del País Vasco, Diputaciones Forales o Entidades Locales de los tres Territorios Históricos. La duración media de su cartera es superior a 2 años.

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

### Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	780.233,64	895.409,70
N.º de partícipes	97	109
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	150000 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo	
Periodo del Informe	14,164		18,1533	
2021	17,057		19,0496	
2020	23,491		19,4125	
2019	22,460		19,0711	

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

	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo		Acumulado			
Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	s/patrimonio	s/resultados	Total s/patrimonio	s/resultados	Total	
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12 Patrimonio

	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio			
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,24	-0,24	-0,24

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 al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,71	-4,71	-0,77	0,10	-0,40	-1,87	1,79	4,20	0,97

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Rentabilidades extremas (1)

	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,91	03/02/2022	-0,91	03/02/2022	-1,09	13/03/2020
Rentabilidad máxima (%)	1,60	01/03/2022	1,60	01/03/2022	1,75	19/03/2020

(1) 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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	5,53	5,53	3,19	1,77	1,80	2,17	3,79	2,11	1,60
IBEX 35	25,12	25,12	18,32	16,49	13,97	16,37	34,44	12,48	12,96
Letra Tesoro 1 año	0,41	0,41	0,25	0,31	0,18	0,28	0,53	0,72	0,60
B-C-FI-Gob EUR (Dur 4)	4,00	4,00	2,04	0,98	0,96	1,38	2,07	1,38	1,06
VaR histórico (III)	-0,45	-0,45	-1,44	-1,64	-1,64	-1,44	-1,64	-1,41	-1,41

(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: 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.

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

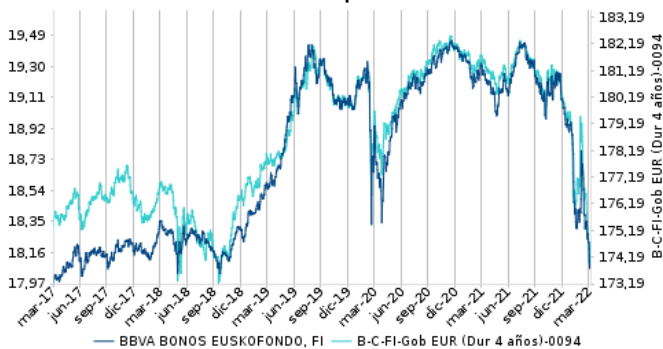
	Acumulado año t-actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,15	0,15	0,15	0,14	0,15	0,59	0,63	0,62	0,61

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

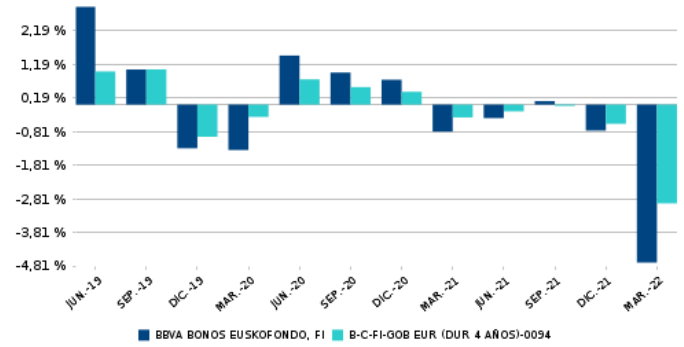
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 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)	N.º de participes*	Rentabilidad media**
Renta Fija Euro	1.829.433	51.667	-1,02
Renta Fija Internacional	1.839.911	48.548	0,22
Renta Fija Mixta Euro	763.617	25.588	-2,61
Renta Fija Mixta Internacional	2.565.915	97.631	-2,45
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.002.626	72.398	-2,96
Renta Variable Euro	250.363	16.520	-1,63
Renta Variable Internacional	6.141.259	285.988	-5,15
IIC de Gestión Pasiva (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	114.729	5.991	0,51
Global	23.195.334	733.682	-2,76
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo	2.341.245	92.110	0,15
IIC que Replica un Índice	1.920.906	42.339	-4,21
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	829.332	28.352	-2,40
Total Fondos	43.794.669	1.500.814	-2,77

\* Medias.

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

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

Distribución del patrimonio al cierre

del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.816	97,54	16.741	98,15
* Cartera interior	13.958	98,55	16.823	98,63
* Cartera exterior		0,00		0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-142	-1,00	-83	-0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	350	2,47	319	1,87
(+/-) RESTO	-2	-0,01	-3	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	14.164	100,00	17.057	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.057	23.187	17.057	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-13,54	-30,85	-13,54	64,48
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	-4,92	-0,82	-4,92	390,05
(+) Rendimiento de gestión	-4,78	-0,67	-4,78	483,88
+ Intereses	0,15	0,15	0,15	-21,37
+ Dividendos				
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,93	-0,79	-4,93	-404,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)		-0,03		-114,98
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,15	-0,14	-20,54
- Comisión de gestión	-0,12	-0,13	-0,12	20,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	20,96
- Gastos por servicios exteriores				8,61
- Otros gastos de gestión corriente				2,50
- Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos				1.181,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				1.181,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.164	17.057	14.164	

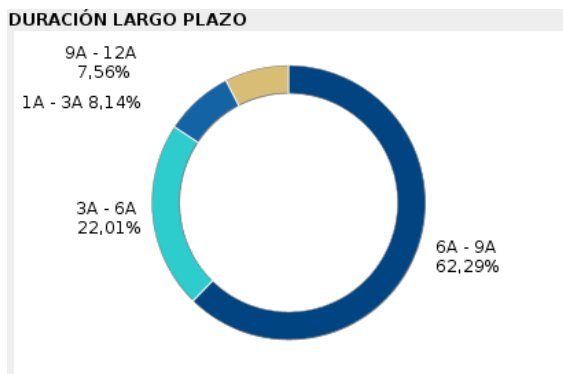
3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO		13.957	98,54	16.722	98,04
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		0		101	0,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		13.957	98,54	16.823	98,63
TOTAL RENTA FIJA		13.957	98,54	16.823	98,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.957	98,54	16.823	98,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0		0	
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.957	98,54	16.823	98,63

Notas: El periodo 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.

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



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

Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS	0	
TOTAL OBLIGACIONES	0	

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

Al finalizar el periodo el partícipe 1 era propietario del 32,00% de las participaciones del fondo de forma directa con un volumen de inversión de 4.532.413,57 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

En el primer trimestre se ha confirmado un cambio drástico en la política monetaria global ante el agravamiento de las tensiones inflacionistas. Por un lado, la Fed priorizaba la estabilidad de precios sobre el posible impacto del conflicto bélico en el crecimiento y, tras subir 25pb el tipo oficial al 0,25%-0,5% en marzo, proyectaba 6 subidas adicionales de 25pb en 2022 y 3 o 4 más en 2023 al 2,75%. Además, y tras la finalización de las compras de activos, el presidente Powell anunciaba que la Fed podría empezar a reducir su balance tan pronto como en mayo, y que el alto riesgo de inflación podría hacer que los tipos se movieran más rápido y en mayor medida de lo proyectado. De hecho, el mercado descuenta que la Fed terminará el año en niveles del 2,25%, con una elevada probabilidad de subida de 50pb en mayo. Por otro lado, tras la finalización del programa de emergencia frente a la pandemia, el BCE anunciaba en marzo una reducción más rápida de lo previsto del programa de compras ordinario APP (€40mm en abril, €30mm en mayo y €20mm en junio) que podría concluir en el tercer trimestre, añadiendo que cualquier ajuste de tipos tendría lugar algo después del final del programa. Aunque la presidenta Lagarde insistía en que la normalización monetaria se produciría con flexibilidad y opcionalidad por la crisis de Ucrania, el mercado está descontando subidas del tipo de depósito (ahora en -0,5%) de más de 50pb en 2022.

El primer trimestre ha sido traumático para los mercados de renta fija, con un fuerte ajuste al alza de los tipos de interés. Destaca la deuda soberana de EE.UU., que anticipa un ciclo alcista de tipos de la Fed muy agresivo para luchar contra la inflación. El contexto de aversión al riesgo motivado por la invasión rusa de Ucrania y el deterioro de las expectativas de crecimiento global se ven reflejados más en el movimiento de la curva de rentabilidades, que ha estado muy cerca de invertirse, con repuntes de los tipos a 2 y 10 años de 160pb y 83pb a niveles de 2,33% y 2,34% respectivamente. La subida de los tipos a largo plazo viene explicada sobre todo por el tipo real, aunque las expectativas de inflación también suben 22pb al 2,83%, tras haber tocado máximos históricos del 3%. Mientras tanto, la deuda alemana también responde al fuerte aumento de la inflación y a las expectativas de endurecimiento monetario pese al tono más prudente del BCE, con sendos aumentos de los tipos a 2 y 10 años de 55pb y 73pb a -0,07% (máximo desde 2014) y 0,55%, aunque en este caso de la mano exclusivamente de las expectativas de inflación (+83pb en el largo plazo a 2,64%, máximo desde el inicio de la serie en 2009).

El previsto final de las compras de bonos del BCE y el conflicto de Ucrania han repercutido negativamente en la deuda periférica europea, aunque la promesa de Lagarde de evitar una fragmentación financiera en la eurozona ha limitado la ampliación de las primas de riesgo. Destaca el peor comportamiento relativo de Grecia (+61pb), mientras que el resto de países termina con aumentos del entorno de los 15pb, con la deuda italiana apoyada por el resultado de las elecciones presidenciales de enero (aceptación de un segundo mandato de Mattarella), que permitía la continuidad del gobierno de Draghi, y la portuguesa por la estabilidad política esperada tras las elecciones legislativas que daban la mayoría absoluta al partido socialista. La deuda española, por su parte, se ha visto respaldada por la agencia de calificación crediticia S&P, que revisaba la perspectiva de su rating de negativa a estable. La prima de riesgo se amplía 15pb a 89pb, con un repunte de la rentabilidad del bono a 10 años de 87pb a 1,44%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo ha estado invertido en Bonos emitidos por la Comunidad Autónoma Vasca siguiendo su política de inversión, a pesar de haber mantenido menor duración, la subida de rentabilidades ha perjudicado en gran manera la rentabilidad del fondo.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 3-5 Year Euro Government Index (EG02).

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 16,96% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 11,01%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,24%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -4,71%.

#### 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 -2,77%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -1,02% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -2,94%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos ido reduciendo algo de duración.

A la fecha de referencia 31/03/2022 el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 5.73 años y con una TIR media bruta a precios de mercado de 0.99%.

#### 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 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%.

#### d) Otra información sobre inversiones.

No aplica.

### 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 5,53% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 4,00%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,45%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO 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.

En duración, los tipos largos tanto en Europa como en USA están cerca de los tipos neutrales de los bancos centrales, la visión aquí es más neutral. En los cortos plazos se descuentan subidas agresivas por parte de los bancos centrales y con la información disponible parece que es difícil apostar por más.

Por la parte de curvas, en USA la Fed parece enfocada a normalizar la política monetario por lo que los riesgos a la baja en los cortos plazos parecen limitados, los largos plazos tienen mayor riesgo a la baja ante el miedo de mercado a una nueva recesión si el conflicto de Ucrania se alarga en el tiempo. En Europa existe cada vez más presión para que el ECB anticipe las subidas ante una inflación que continua al alza. En periféricos las dudas sobre la continuidad del soporte del ECB se compensa en alguna medida con el riesgo de recesión.

Por la parte de inflación, aunque la valoración esté mucho más ajustada, los riesgos para la inflación continúan al alza, posiblemente más claramente en Europa, más influida geográficamente por problemas de suministro y con un banco central que parece menos dispuesto a normalizar la política monetaria.

\*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página [www.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com) y en la CNMV.™

## Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000106445 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 4,600 2025-01-07	EUR	1.931	13,63	2.489	14,59
ES0000106544 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,250 2023-04-13	EUR	0		208	1,22
ES0000106551 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,750 2026-03-16	EUR	2.514	17,75	2.929	17,17
ES0000106577 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,466 2026-12-30	EUR	2.088	14,74	2.173	12,74
ES0000106619 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,450 2028-04-30	EUR	1.416	10,00	1.492	8,75
ES0000106635 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 1,125 2029-04-30	EUR	997	7,04	1.056	6,19
ES0000106643 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,850 2030-04-30	EUR	2.303	16,26	2.768	16,23
ES0000106684 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,250 2031-04-30	EUR	1.669	11,78	2.481	14,55
ES0000106726 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,450 2032-04-30	EUR	1.039	7,34	1.126	6,60
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>		<b>13.957</b>	<b>98,54</b>	<b>16.722</b>	<b>98,04</b>
ES0000106593 BONOS/OBLIGA. BASQUE GOVERNMENT 0,600 2022-04-30	EUR	0		101	0,59
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>0</b>		<b>101</b>	<b>0,59</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>13.957</b>	<b>98,54</b>	<b>16.823</b>	<b>98,63</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>13.957</b>	<b>98,54</b>	<b>16.823</b>	<b>98,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>13.957</b>	<b>98,54</b>	<b>16.823</b>	<b>98,63</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>13.957</b>	<b>98,54</b>	<b>16.823</b>	<b>98,63</b>

Notas: El periodo 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.

