

## BBVA BONOS CORE BP, FI

Nº Registro CNMV: 2824

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**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.

**Grupo Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

**Rating Depositario:** A-

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](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 FONDO

Fecha de registro: 31/07/2003

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro que invierte en emisiones a tipo fijo o variable de países europeos, principalmente en deuda pública, organismos públicos y supranacionales (mínimo 60%). La duración de la cartera está entre 0 y 3 años y el riesgo divisa se limita al 10%.

#### 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,84	0,14	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	3,17	2,43	3,54

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.680.224,40	923.579,56
Nº de Partícipes	263	188
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	50000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	18.587	11,0622
2024	10.087	10,9220
2023	16.878	10,6222
2022	8.457	10,3156

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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,28	0,65	0,63	0,58	1,75	2,82	2,97	-2,11	-0,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,18	12-05-2025	-0,24	05-03-2025	-0,18	02-02-2024
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,16	09-04-2025	0,16	09-04-2025	0,39	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,85	0,93	0,76	0,83	0,92	0,94	1,08	0,73	0,23
<b>Ibex-35</b>	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98	1,21	34,44
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06	0,21	0,53
<b>BENCHMARK</b>	0,96	0,96	0,96	0,86	0,84	0,86	1,39	1,35	0,47
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	-0,09	-0,09	-0,04	-0,05	-0,05	-0,05	-0,06	-0,06	-0,28

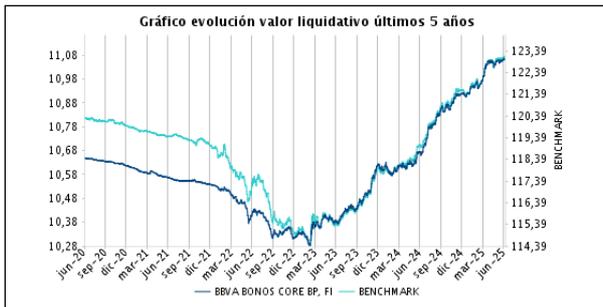
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

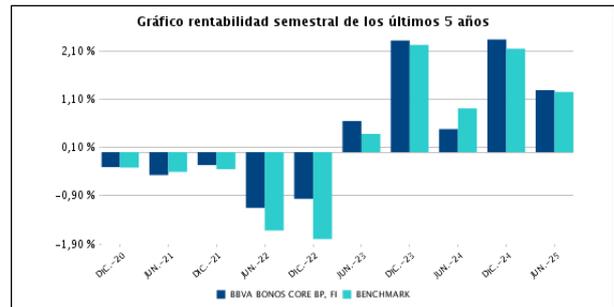
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,10	0,05	0,06	0,06	0,06	0,23	0,22	0,22	0,21

(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	10.532.077	220.412	1,41
Renta Fija Internacional	1.667.901	55.620	1,75
Renta Fija Mixta Euro	191.350	5.467	2,18
Renta Fija Mixta Internacional	1.552.369	53.961	0,99
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.321.812	45.735	2,84
Renta Variable Euro	103.865	7.114	18,38
Renta Variable Internacional	7.058.910	323.241	-0,95
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	74.068	4.332	1,34
Global	21.054.285	702.432	0,65
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	8.874.028	219.517	1,06
IIC que Replica un Índice	2.221.581	81.175	5,27
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>54.652.244</b>	<b>1.719.006</b>	<b>0,98</b>

\*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	17.603	94,71	9.824	97,39
* Cartera interior	2.600	13,99	1.200	11,90
* Cartera exterior	14.816	79,71	8.580	85,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	187	1,01	43	0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	966	5,20	249	2,47
(+/-) RESTO	19	0,10	15	0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.587</b>	<b>100,00 %</b>	<b>10.087</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.087	8.237	10.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	64,62	18,41	64,62	406,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,11	2,24	1,11	-28,03
(+) Rendimientos de gestión	1,22	2,36	1,22	-25,29
+ Intereses	1,18	1,46	1,18	16,50
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,78	-0,04	-107,34
± 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)	0,08	0,12	0,08	0,39
± 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	1.500,00
(-) Gastos repercutidos	-0,11	-0,12	-0,11	29,70
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,05	-42,29
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-42,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	38,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-43,28
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.292,03
+ 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	2.292,03
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>18.587</b>	<b>10.087</b>	<b>18.587</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

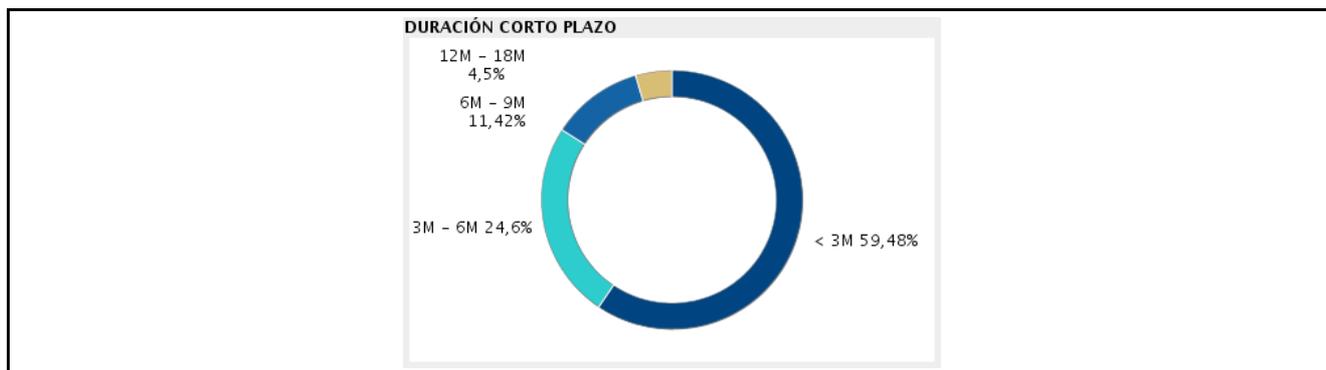
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.600	13,99	1.200	11,90
TOTAL RENTA FIJA	2.600	13,99	1.200	11,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.600	13,99	1.200	11,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.815	79,72	8.582	85,07
TOTAL RENTA FIJA	14.815	79,72	8.582	85,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.815	79,72	8.582	85,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.415	93,71	9.782	96,97

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	3.760	Inversión
Total subyacente renta fija		3760	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3760	

### 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

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

## 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.

El primer semestre comenzaba con calma, el 2 de abril la situación cambió después de que Estados Unidos anunciase la imposición de unos aranceles más elevados de lo que se esperaba. Esto provocó una fuerte volatilidad, con la rentabilidad de bono americano a 10 años llegando a alcanzar el 5%. Ante esta situación, el presidente Trump terminó por anunciar una pausa por 90 días. En paralelo, otras regiones decidieron tomar medidas de estímulo para contrarrestar el impacto negativo de la nueva política comercial, como Europa y Alemania, que en marzo anunciaron nuevos planes de gasto en defensa e infraestructura.

A pesar de esta alta incertidumbre, la actividad económica se mantuvo resistente y la inflación sorprendía a la baja, sin señales de aumentos de precios por los aranceles. El mercado espera que la Fed recorte sus tipos unos 50pb antes de

final de año. El BCE continuó con las bajadas de tipos hasta llevar el tipo de depósito al 2,0%. Durante el semestre las rentabilidades de la deuda soberana disminuyeron significativamente en los plazos cortos tanto en Estados Unidos como en Europa, pero la incertidumbre arancelaria y los anuncios de mayor déficit público causaron que los tipos de más largo plazo mostraran más resistencia a la baja o incluso aumentarían, como en el caso de Alemania.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre hemos jugado varias veces la duración en el 2Y alemán el cual se ha movido en un rango de 65 puntos, con el anuncio del gasto fiscal en Alemania se fue a niveles del 2.25 y decidimos ponernos largos frente a índice y a medida que ha ido corrigiendo nos hemos posicionado más neutrales.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Merrill Lynch German Federal Governments 0-3.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 84,26% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 39,89%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,43%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,14%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,28%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 0,98%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,41% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,25%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Hemos comprado agencias y regiones alemanas con alta calificación crediticia que ofrecen un spread de unos 20 puntos respecto al tesoro alemán, también hemos comprado países como Holanda que cotizan con unos 5 puntos por encima de Alemania.

La TIR de cartera se sitúa en torno al 1.97% con una duración aproximada de 1,39.

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 32,46%.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 15.299 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 0,85% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,96%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,09%.

## 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.

Neutrales en duración en países core, los mercados descuentan tipos finales acordes con nuestros objetivos, 1,75 - 1,50

para ECB y 3,50 -3,25 para Fed, aunque tenemos mayor sesgo a estar largos ante repuntes. Seguimos positivos en periferia por estrategias de carry y en cuanto a las curvas Pensamos que han hecho mucho steepening, tanto 2-10 como 10-30 pero creemos que todavía tienen recorrido, sobre todo por debilidad de los largos plazos ante las dudas sobre el control de los déficits fiscales. En inflación estamos medianamente positivos, en Europa por valoración, se descuenta inflación a dos años al 1,60, en USA por el efecto a corto plazo de los aranceles.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000129J9 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.200	11,90
ES0000012E93 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	2.600	13,99	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		2.600	13,99	1.200	11,90
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.600	13,99	1.200	11,90
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.600	13,99	1.200	11,90
DE000BU22072 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,000 2026-12-10	EUR	501	2,70	0	0,00
DE000BU22080 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,200 2027-03-11	EUR	2.414	12,99	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,100 2028-04-13	EUR	1.008	5,42	0	0,00
FR001400XLW2 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,400 2028-09-24	EUR	903	4,86	0	0,00
DE000BU25018 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 2,400 2028-10-19	EUR	507	2,73	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		5.333	28,70	0	0,00
AT0000A3DV02 - LETRAS REPUBLIC OF AUSTRIA 3,072 2025-04-24	EUR	0	0,00	984	9,76
BE0312801732 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,563 2025-07-10	EUR	988	5,32	0	0,00
BE0312803753 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,027 2025-11-13	EUR	990	5,33	0	0,00
DE000BU0E147 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 2,908 2025-02-19	EUR	0	0,00	496	4,92
DE000BU22031 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 3,100 2025-12-12	EUR	1.275	6,86	1.276	12,65
FI4000167317 - DEUDA REPUBLIC OF FINLAND 0,875 2025-09-15	EUR	290	1,56	291	2,88
FR0013415627 - DEUDA FRENCH REPUBLIC -0,589 2025-03-25	EUR	0	0,00	135	1,34
FR0128537174 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,877 2025-01-08	EUR	0	0,00	999	9,90
FR0128690700 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,582 2025-07-02	EUR	495	2,66	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		4.038	21,73	4.181	41,45
DE000A2TSTU4 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,876 2026-09-30	EUR	0	0,00	661	6,55
DE000A383B10 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2027-10-01	EUR	1.016	5,47	0	0,00
EU000A1U9944 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,500 2026-03-02	EUR	0	0,00	1.267	12,56
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	0	0,00	194	1,92
EU000A4D5QM6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,625 2028-07-04	EUR	386	2,08	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		1.402	7,55	2.122	21,03
EU000A1U9944 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 0,500 2026-03-02	EUR	1.270	6,83	0	0,00
EU000A3K4DJ5 - EMISIONES EUROPEAN UNION 0,800 2025-07-04	EUR	2.277	12,25	2.279	22,59
XS3081791504 - PAPEL NEDERLANDSE WATERSCH 1,979 2025-11-24	EUR	495	2,66	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		4.042	21,74	2.279	22,59
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		14.815	79,72	8.582	85,07
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		14.815	79,72	8.582	85,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		14.815	79,72	8.582	85,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		17.415	93,71	9.782	96,97

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por importe de 2.599.992,98 euros, lo que supone un 13,99% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. 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 140,33 euros.