

BBVA PATRIMONIO CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 5605

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.
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: 25/03/2022

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de renta fija euro de corto plazo que invierte en deuda pública y privada de emisores OCDE con calidad crediticia mínima BBB-. La duración media de la cartera es inferior a 1 año y no tiene exposición a riesgo divisa.

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	2,74	2,13	2,74	3,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,41	2,30	3,66

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	4.033.664,38	4.230.727,74
Nº de Partícipes	352	366
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	500000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	43.297	10,7338
2024	44.936	10,6213
2023	73.483	10,2826
2022	207.012	9,9926

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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,06	0,48	0,58	0,73	0,84	3,29	2,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	21-04-2025	-0,01	21-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	16-04-2025	0,03	16-04-2025		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,09	0,09	0,09	0,14	0,11	0,13	0,13		
Ibex-35	1,21	1,44	0,90	0,80	0,85	13,28	13,98		
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,03	0,04	0,05	0,63	1,06		
BENCHMARK	0,10	0,09	0,10	0,12	0,13	0,14	0,13		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,01	-0,01	0,00	-0,01	0,00	-0,01	-0,01		

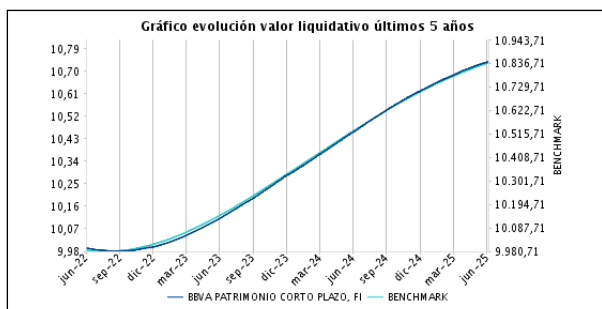
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

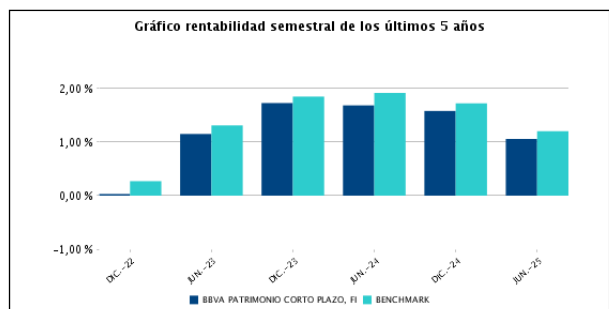
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,36	0,36	0,30	

(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
Total fondos	54.652.244	1.719.006	0,98

*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	42.030	97,07	44.113	98,17
* Cartera interior	9.639	22,26	4.963	11,04
* Cartera exterior	32.279	74,55	38.831	86,41

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	112	0,26	319	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.281	2,96	834	1,86
(+/-) RESTO	-13	-0,03	-11	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	43.297	100,00 %	44.936	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)	44.936	53.875	44.936	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,69	-18,93	-4,69	78,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	1,57	1,07	-41,43
(+) Rendimientos de gestión	1,25	1,77	1,25	-38,58
+ Intereses	1,22	1,70	1,22	-37,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,04	0,01	-87,01
± 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)	0,02	0,03	0,02	-49,17
± 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	-33,01
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	-16,14
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	13,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	13,68
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	53,25
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-44,67
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	41,43
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,71
+ 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	-78,71
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.297	44.936	43.297	

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

3. Inversiones financieras

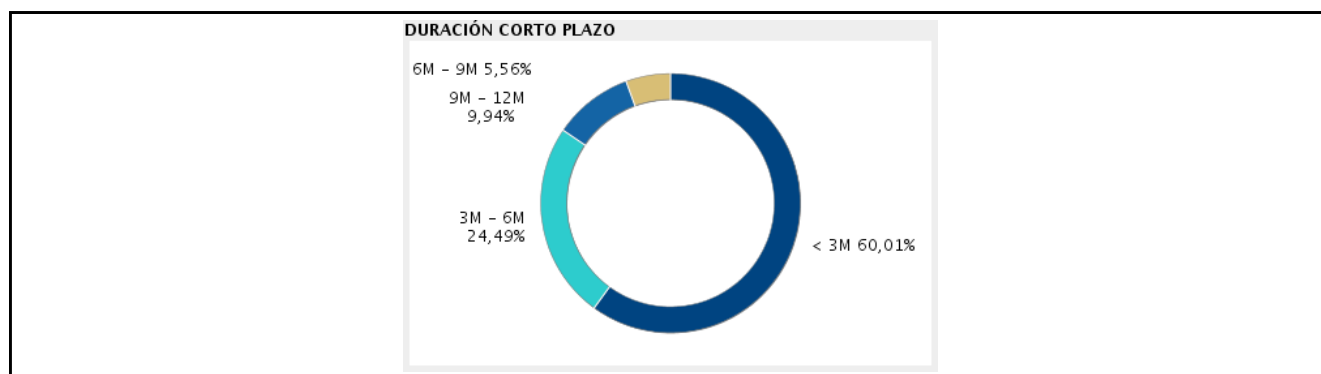
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.939	16,04	3.363	7,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.700	6,24	1.600	3,56
TOTAL RENTA FIJA	9.639	22,28	4.963	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.639	22,28	4.963	11,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.278	74,55	38.831	86,41
TOTAL RENTA FIJA	32.278	74,55	38.831	86,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	32.278	74,55	38.831	86,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41.917	96,83	43.794	97,45

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	
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

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. Participes 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 BCE continuó con las bajadas de tipos durante el primer semestre de 2025, llevando el tipo de depósito al 2,0% en su reunión de junio. La presidenta Christine Lagarde afirmó que los miembros del Consejo ya se encuentran cómodos con el nivel de tipos actual para afrontar la incertidumbre existente, lo que lleva a pensar que el BCE podría estar cerca de terminar su ciclo de bajadas. En este entorno, las rentabilidades de la deuda soberana disminuyeron significativamente en los plazos cortos, 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 aumentaran, como en el caso de Alemania. Al mismo tiempo, la previsión de un menor ritmo de crecimiento llevó a los diferenciales de crédito a ampliarse ligeramente.

El Euribor alcanza el 2.07 a final del primer semestre de 2025 cuando a finales del año pasado se situaba en un 2.46%. Esto ha afectado a las letras de los países miembros de la eurozona. España, en el plazo de 3 meses, pasaba del 2.60% al 1.94%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la primera mitad del hemos mantenido en los fondos, de forma generalizada, una posición ligeramente más larga en duración que su índice de referencia. Hemos intentado beneficiarnos de los rangos, tratando comprar la duración que perdíamos con el paso del tiempo en correcciones de mercado.

Los inversores han ido descontando un tipo terminal entre 1.50-1.75%, que pensamos que es razonable dado el escaso

crecimiento en la Eurozona, y una inflación subyacente todavía algo por encima del 2%. No obstante, seguimos viendo valor en el corto plazo europeo. Asignamos una mayor probabilidad al escenario de que finalmente haya más bajadas de lo esperado que lo contrario.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice €STR. El índice se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos.

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

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,65% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,83%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,18%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,30%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 2,74%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,06%.

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 1,20%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenida muy contenida la duración del fondo. A final del semestre nos situábamos en una duración de 0.30.

Registramos bastante actividad en los diferentes países y plazos de la zona euro. Destaca nuestra mayor posición en Francia.

El fondo ha cerrado el semestre con una volatilidad contenida en torno al 0.09% y un tracking error de 0.13%. La TIR de cartera se sitúa en torno al 1.82% con una duración aproximada de 0.30.

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

No se han realizado operaciones con derivados durante el periodo.

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 0,09% , inferior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,10%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,01%.

El tracking error ha sido 0.13%.

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 del año esperamos que el ECB vuelva a bajar tipos una o dos veces más, como ya descuenta el mercado. Sin embargo, asignamos más probabilidad a que las sorpresas vengan por más bajadas que lo contrario. Por esto seguimos estando cómodos con una posición algo larga en duración y nuestro sesgo es de añadir más si el mercado registra correcciones.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012F92 - DEUDA[KINGDOM OF SPAIN]3,169 2025-01-31	EUR	0	0,00	1.979	4,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02504113 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,832 2025-04-11	EUR	0	0,00	495	1,10
ES0L02505094 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,895 2025-05-09	EUR	0	0,00	889	1,98
ES0L02508080 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 2,191 2025-08-08	EUR	994	2,30	0	0,00
ES0L02511076 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,988 2025-11-07	EUR	2.479	5,73	0	0,00
ES0L02512058 - LETRAS KINGDOM OF SPAIN 1,977 2025-12-05	EUR	3.466	8,01	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.939	16,04	3.363	7,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.939	16,04	3.363	7,48
ES00000120S9 - REPO KINGDOM OF SPAIN 1,97 2025-07-01	EUR	2.700	6,24	0	0,00
ES00000126P2 - REPO KINGDOM OF SPAIN 2,90 2025-01-02	EUR	0	0,00	1.600	3,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.700	6,24	1.600	3,56
TOTAL RENTA FIJA		9.639	22,28	4.963	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.639	22,28	4.963	11,04
BE0312800726 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,886 2025-05-08	EUR	0	0,00	1.974	4,39
BE0312802748 - LETRAS KINGDOM OF BELGIUM 2,181 2025-09-11	EUR	2.977	6,88	0	0,00
EU000A3L0VR7 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,652 2025-01-10	EUR	0	0,00	4.420	9,84
EU000A3L28B4 - LETRAS EUROPEAN UNION 3,004 2025-03-07	EUR	0	0,00	2.477	5,51
EU000A4D5544 - LETRAS EUROPEAN UNION 2,096 2025-08-08	EUR	995	2,30	0	0,00
EU000A4DMK40 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2,031 2025-09-18	EUR	994	2,30	0	0,00
EU000A4DMK57 - LETRAS EUROPEAN STABILITY M 2,337 2025-07-03	EUR	3.979	9,19	0	0,00
FR0128537182 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,631 2025-01-15	EUR	0	0,00	4.920	10,95
FR0128537216 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,907 2025-04-09	EUR	0	0,00	3.464	7,71
FR0128690643 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 3,035 2025-02-19	EUR	0	0,00	1.192	2,65
FR0128690650 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,971 2025-03-05	EUR	0	0,00	2.682	5,97
FR0128690668 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,843 2025-03-19	EUR	0	0,00	4.470	9,95
FR0128690742 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,011 2025-12-31	EUR	4.946	11,42	0	0,00
FR0128838457 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,273 2025-07-09	EUR	3.980	9,19	0	0,00
FR0128983907 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,117 2025-08-06	EUR	3.483	8,04	0	0,00
FR0128983923 - LETRAS FRENCH REPUBLIC 2,046 2025-09-03	EUR	2.985	6,89	0	0,00
IT0005557084 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 3,600 2025-09-29	EUR	3.527	8,15	505	1,12
IT0005607459 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,380 2025-01-31	EUR	0	0,00	2.962	6,59
IT0005614182 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 3,169 2025-03-31	EUR	0	0,00	1.982	4,41
IT0005624447 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,785 2025-05-30	EUR	0	0,00	4.448	9,90
IT0005650574 - LETRAS REPUBLIC OF ITALY 2,060 2026-05-14	EUR	4.412	10,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		32.278	74,55	35.496	78,99
EU000A1G0D62 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 0,400 2025-02-17	EUR	0	0,00	1.858	4,13
EU000A1Z99J2 - EMISIONES EUROPEAN STABILITY M 3,226 2025-03-14	EUR	0	0,00	1.477	3,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	3.335	7,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		32.278	74,55	38.831	86,41
TOTAL RENTA FIJA		32.278	74,55	38.831	86,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		32.278	74,55	38.831	86,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41.917	96,83	43.794	97,45

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 2.699.992,70 euros, lo que supone un 6,24% sobre el patrimonio del fondo. 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 145,73 euros.