

## BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI

Nº Registro CNMV: 4870

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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.900 108 598

### 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: 04/05/2015

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Internacional Flexible que invierte en una cartera global diversificada de renta fija pública y privada. La duración media de la cartera se situará entre 0 y 3 años. El fondo puede invertir hasta un 50% en activos por debajo de Grado de Inversión y Emergentes. El riesgo divisa máximo de la cartera será de 20%. El estilo de inversión es independiente a un índice de referencia y está basado en la selección de bonos y emisores.

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el VaR Absoluto

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,69	0,67	2,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,06	2,55	2,06	2,30

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	50.055.551,76	60.160.730,91	16.084	17.908	EUR	0,00	0,00	30 EUR	NO
CLASE CARTERA	83.530.557,62	79.386.573,90	26.023	23.321	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	493.382	597.047	669.090	487.053
CLASE CARTERA	EUR	849.665	810.418	1.073.083	806.721

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	9,8567	9,9242	9,6003	9,8314
CLASE CARTERA	EUR	10,1719	10,2085	9,8220	10,0086

(\*)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:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,68	0,15	-0,83	2,72	0,36	3,37	-2,35	-0,19	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	10-04-2024	-0,40	02-02-2024	-0,81	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-05-2024	0,36	15-05-2024	0,77	13-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,47	2,52	2,42	2,54	1,79	2,67	1,97	1,04	
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	
B-C-FI-BONOSINTERN03-4446	1,40	1,36	1,45	1,77	1,26	2,10	1,92	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,22	-0,22	-0,18	-0,10	-0,14	-0,10	-0,15	-1,07	

(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.

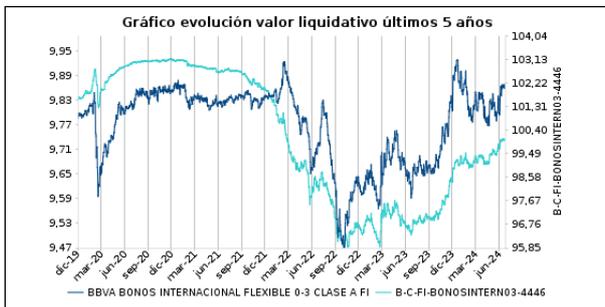
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,22	0,22	0,23	0,20	0,80	0,76	0,78	0,78

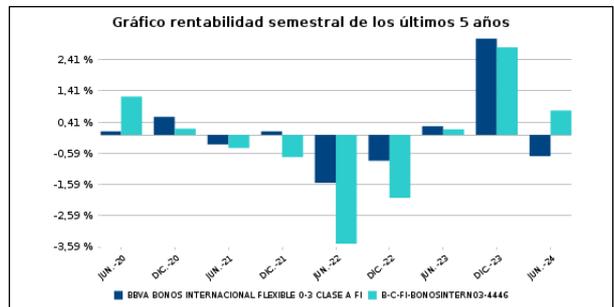
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 06/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,36	0,31	-0,67	2,89	0,49	3,94	-1,86	0,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,37	10-04-2024	-0,40	02-02-2024	-0,81	16-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	0,36	15-05-2024	0,36	15-05-2024	0,77	13-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,47	2,53	2,42	2,54	1,79	2,67	1,96	1,03	
Ibex-35	0,81	0,89	0,73	0,75	0,76	13,98	1,21	16,37	
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,04	0,03	0,03	1,06	0,21	0,28	
B-C-FI-BONOSINTERN03-4446	1,40	1,36	1,45	1,77	1,28	2,11	1,89	0,46	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,22	-0,22	-0,18	-0,09	-0,14	-0,09	-0,15	-1,03	

(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 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,13	0,06	0,06	0,06	0,06	0,25	0,26	0,28	0,33

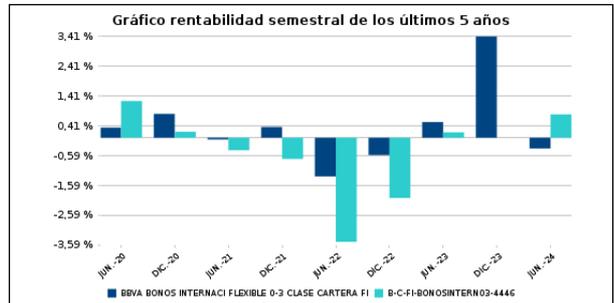
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 06/09/2019 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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	10.821.605	239.190	0,76
Renta Fija Internacional	1.614.101	52.064	-0,75
Renta Fija Mixta Euro	205.463	5.832	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	1.784.328	63.403	1,64
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	1.383.728	48.665	2,53
Renta Variable Euro	102.339	7.516	7,83
Renta Variable Internacional	6.735.899	312.147	10,83
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	85.727	4.795	2,30
Global	20.954.295	689.452	3,87
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	5.157.407	143.817	1,49

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	2.456.180	50.244	14,43
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	210.747	7.813	1,47
Total fondos	51.511.818	1.624.938	4,12

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.319.244	98,23	1.315.776	93,49
* Cartera interior	256.270	19,08	147.127	10,45
* Cartera exterior	1.041.349	77,54	1.149.568	81,68
* Intereses de la cartera de inversión	21.625	1,61	19.081	1,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.293	1,21	82.254	5,84
(+/-) RESTO	7.510	0,56	9.435	0,67
TOTAL PATRIMONIO	1.343.047	100,00 %	1.407.465	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)	1.407.465	1.448.886	1.407.465	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,17	-6,06	-4,17	34,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,53	3,17	-0,53	-115,75
(+) Rendimientos de gestión	-0,28	3,44	-0,28	-107,65
+ Intereses	1,84	1,65	1,84	6,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,72	1,48	-0,72	-146,16
± 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)	-1,44	0,32	-1,44	-534,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-461,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-193,57
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,26	-10,58
- Comisión de gestión	-0,23	-0,22	-0,23	2,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	8,10
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	93,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,91
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	47,15
+ 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	0,01	0,01	0,01	47,15

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.343.047	1.407.465	1.343.047	

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

### 3. Inversiones financieras

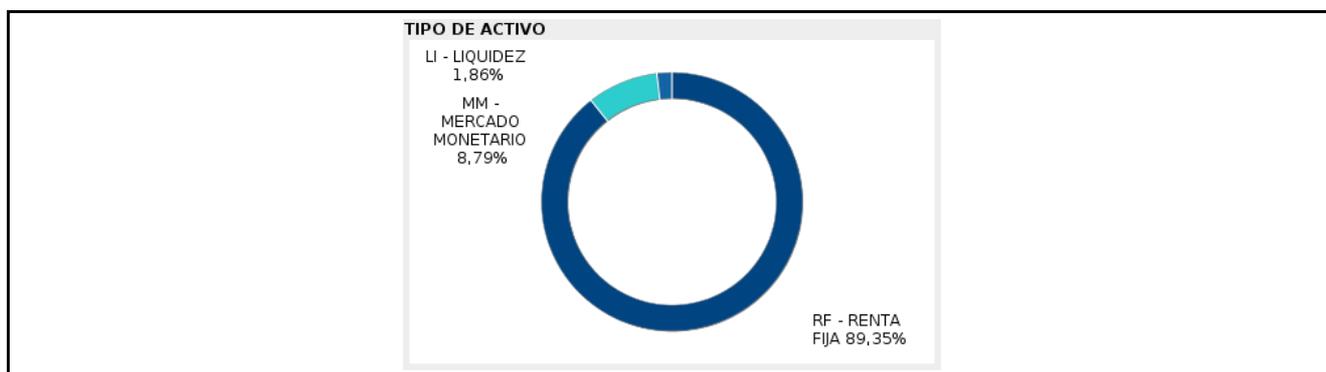
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	148.738	11,09	149.105	10,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	107.222	7,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	255.960	19,07	149.105	10,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	255.960	19,07	149.105	10,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.041.307	77,54	1.152.326	81,85
TOTAL RENTA FIJA	1.041.307	77,54	1.152.326	81,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.041.307	77,54	1.152.326	81,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.297.267	96,61	1.301.431	92,42

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	21.474	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	27.730	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO GILT 10 ANOS NOTION 1000 FÍSICA	19.387	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	109.860	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2025-04-16	3.650	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO AUSTRALIAN CAPITAL T 5,25 2036-10-23 FÍSIC	45.616	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSIC A	25.866	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS ULTR 1000 FÍSIC A	21.245	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 30 AÑOS 1000 FÍSIC A	21.845	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 3 AÑOS 1000 FÍSIC A	105.490	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KREDITANSTALT FUERW 2,75 2027-10-01 FÍSIC	44.050	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 0,50 2030-04-15	318	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-09-18	64	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,40 2030-11-15	1.218	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCNCH REPUBLIC 2024-10-25	291	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FRENCNCH REPUBLIC 3,25 2045-05-25	715	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSIC A	42.944	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta fija		491763	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	53.326	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	143.190	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	201.067	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/CAD FISICA	19.084	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/NZD FISICA	77.722	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/NZD FISICA	155.497	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/AUD FISICA	45.694	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	53.326	Cobertura
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	143.190	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		892096	
Tipo de interés	IRS UNITED STATES SOFR SECURED OV	199.715	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S41 BOFA 0627 FÍSICA	66.300	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	432.763	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	1.500	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	138.800	Inversión
Inflación	IRS UBS EUROPE SE	140.000	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	47.770	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	199.715	Inversión
Tipo de interés	IRS UNITED STATES SOFR SECURED OV	432.763	Inversión
Tipo de interés	IRS EURIBOR 6 MONTH ACT/360	1.500	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	138.800	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Inflación	IRS UBS EUROPE SE	140.000	Inversión
Inflación	IRS GOLDMAN SACHS BANK E	47.770	Inversión
Total otros subyacentes		1987396	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3371255</b>	

#### 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

<p>La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 30.263.233,59 euros, lo que supone un 1,27% sobre el patrimonio medio de la IIC.</p> <p>BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.</p>
---

## 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.

El primer semestre del año ha estado caracterizado por la resiliencia de la economía estadounidense, aumentando la probabilidad de un aterrizaje suave, pero también ha venido aparejado de una inflación más pegajosa de lo esperado, sobre todo en el sector servicios. En este contexto, la Fed ha ido endureciendo su discurso a lo largo del semestre, hasta pronosticar solo una bajada de 25pb para este año. En Europa, sin embargo, las presiones inflacionistas son menos llevadas, lo que ha permitido al BCE bajar los tipos de interés 25pb en el mes de junio.

El PIB de EE.UU. del 1T se saldó con un crecimiento del 1,4% en tasa trimestral anualizada. De cara al 2T, la evolución de los indicadores de actividad real, así como las últimas lecturas de los indicadores PMI de junio, sugieren que la economía podría crecer a tasas del 2%, cerrando el año 2024 con un crecimiento cercano al 2,0%. La eurozona, por su parte, registró un crecimiento del 0,3% t/t en el 1T, lastrado principalmente por el comportamiento de Alemania.

Para el conjunto del año contemplamos una recuperación de la demanda interna, en la medida que los nuevos acuerdos salariales y la disminución en la inflación permitan a los consumidores recuperar poder adquisitivo. Sin embargo, el crecimiento seguirá siendo débil, del orden del 0,8%. Por el lado de los precios, la inflación de mayo en EE.UU. fue del 3,3% y la subyacente del 3,4%, mientras que en la eurozona la general cerró el semestre en el 2,6% y la subyacente en el 2,9%. En China, los indicadores relativos a la demanda interna del mes de mayo muestran señales mixtas, con la producción industrial comportándose peor que las ventas minoristas. Además, el precio de la vivienda de obra nueva ha experimentado su mayor caída (-3,9% a/a) desde 2015. Para el conjunto de 2024, el PIB podría crecer en línea con el objetivo del gobierno (5,0%).

En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica se han visto afectadas por la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia, mientras que el euro se deprecia con fuerza frente al dólar un 3,0% hasta 1,0713, posiblemente influido por un aumento en el diferencial de tipos y la incertidumbre política. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (11,7% el Brent a 86,69\$/b) y la subida del precio del oro (12,8%).

Ante este escenario, los tipos de interés soberanos han mantenido una alta volatilidad a lo largo del semestre, con el tipo a 10 años estadounidense cerrando en el 4,40% desde el 3,88% de principios de año, y habiendo alcanzado un máximo en el semestre de en torno al 4,70%. Al mismo tiempo, las pendientes de las curvas se han mantenido invertidas tanto en Estados Unidos (diferencial 10-2 años, -36pb) y en Europa (-33pb), prácticamente sin cambios. En Estados Unidos, la rentabilidad del bono a 2 años aumentó 50pb a 4,75%, a la vez que en Europa el tipo alemán a 2 años subía 43pb al 2,83% y el 10 años hacía lo propio 48pb a un nivel de 2,50%. Los tipos reales a 10 años experimentaron incrementos de similar magnitud a ambos lados del océano, con el tipo estadounidense subiendo 40pb al 2,11% y el alemán aumentando 41pb al 0,45%. Asimismo, las expectativas de inflación a 10 años se elevaron 12pb en Estados Unidos al 2,29%, y 5pb en Alemania al 2%. De esta manera, el diferencial a 2 años entre Estados Unidos y Alemania se amplía ligeramente hasta 192pb, mientras que el de a 10 años aumenta hasta 190pb.

El mercado de crédito, por su parte, terminaba el semestre mostrando buen comportamiento, ponderando más el buen estado de la economía que la expectativa de tipos de interés más elevados, y apoyado en los sólidos fundamentales que las empresas siguen manteniendo. Con ello, en el 1S los diferenciales del mercado de contado se estrecharon en 6pb en la deuda de mayor calidad y 28pb en el segmento especulativo de EE.UU., alcanzando así niveles cercanos a mínimos históricos, mientras que en Europa los diferenciales se estrecharon en 8 y 21pb, respectivamente.

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

Durante el 1er semestre del año ha seguido manteniendo las posiciones largas que traía desde el año pasado, aunque reduciéndolas o aumentándolas ligeramente en los diferentes momentos de mercado. Por otro lado, la cobertura de la posición de crédito venció al inicio del año por lo que el fondo ha quedado expuesto de nuevo en este activo. En mercados emergentes y tras las elecciones en México, se cierra la pequeña posición que mantenía el fondo. En la parte de divisas la

actividad he sido muy poco en líneas generales, manteniendo la posición larga en JPY.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice ICE BofA 1-3 Year Global Broad Market Index Ex Japanese Yen EUR Hedged en su versión "total return" (incluye la reinversión por cupones). 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, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE A FI ha disminuido un 17,36% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 10,19%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,45%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,68%.

El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE CARTERA FI ha aumentado un 4,84% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 11,59%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,13%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,06%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,67%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,36%.

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

La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,12%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,75% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 0,78%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo el fondo redujo al principio del año su duración en Usa para incrementarla posteriormente. Con respecto a la duración se redistribuyó reduciendo algo la exposición en Usa e incrementándola en Europa. Por otro lado, se han incrementado posiciones cortas en Australia (Ciclo algo retardado frente a otras geografías) frente a posiciones más largas en Nueva Zelanda. Al inicio del año venció la cobertura que el fondo mantenía sobre sus posiciones de crédito corporativo. En emergentes se realizan pérdidas en la posición que manteníamos en México tras el resultado electoral ya que se abren numerosas incertidumbres sobre la actividad legislativa en el país. Por último, se incrementan posiciones las posiciones largas de JPY frente a USD por lo devaluada que se encuentra la divisa.

La TIR se sitúa en 3.6%, y la duración es de 2.81 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

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 491.763.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 892.096.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 1.987.396.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98.

d) Otra información sobre inversiones.

Se ha recibido un total de 195,19 USD procedentes de las class action o demandas colectivas a las que se encontraba adherido el Fondo. Existen class actions o demandas colectivas todavía vigentes de las que el Fondo espera recibir

indemnización, aunque no se prevé que ninguna de ellas vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. Adicionalmente, durante el periodo el Fondo se ha adherido a una nueva class actions o demanda colectiva, si bien el importe que se espera recibir no se estima que vaya a tener un impacto material en el valor liquidativo. 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE A FI ha sido del 2,47% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,40%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,22%

La volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE CARTERA FI ha sido del 2,47% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 1,40%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,22%

El fondo emplea el VaR absoluto para calcular la exposición total a riesgo de mercado siendo el máximo de la cartera en el periodo de 29.628.428, el mínimo 7.222.436 y el medio de 25.983.895. El modelo empleado para el cálculo es paramétrico con un horizonte temporal de un mes y un intervalo de confianza del 99%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

### 6. INFORMACION 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 ANALISIS.

No aplica

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el resto del 2024 esperamos que el crecimiento mundial se ralentice en cierta medida y la inflación siga moderándose hacia los niveles objetivo de los diferentes BCs, permitiendo que las políticas monetarias restrictivas de las principales geografías empiecen a relajarse hacia niveles más neutrales, con bajadas de tipos tanto en Europa como en USA y con la única excepción de Japón donde esperamos que su Banco Central empiece un ciclo algo más restrictivo que el actual. Este movimiento debería favorecer la progresiva positivización de las diferentes curvas de tipos hacia niveles positivos.

Seguimos esperando un aterrizaje suave de la economía que debería tender a mejorar en la medida que los tipos de interés sean reducidos.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000126A4 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,800 2024-11-30	EUR	126.493	9,42	125.874	8,94
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>126.493</b>	<b>9,42</b>	<b>125.874</b>	<b>8,94</b>
ES0213307053 - RENTA CAIXABANK SA 0,750 2026-07-09	EUR	0	0,00	5.237	0,37
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	1.916	0,14	2.023	0,14
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	2.154	0,16	2.311	0,16
ES0243307016 - BONOS KUTXABANK SA 0,500 2027-10-14	EUR	2.486	0,19	0	0,00
ES0280907033 - BONOS UNICAJA BANCO SA 5,125 2029-02-21	EUR	1.556	0,12	0	0,00
ES0344251006 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 3,750 2025-06-15	EUR	0	0,00	6.945	0,49
ES0344251022 - BONOS IBERCAJA BANCO SA 4,375 2028-07-30	EUR	1.313	0,10	0	0,00
ES0380907057 - BONOS UNICAJA BANCO SA 4,500 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.602	0,11
IT0005570988 - BONOS UNICREDIT SPA 4,600 2030-02-14	EUR	4.804	0,36	5.113	0,36
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.229</b>	<b>1,07</b>	<b>23.231</b>	<b>1,63</b>
ES0205061007 - RENTA CANAL DE ISABEL II S 1,680 2025-02-26	EUR	8.016	0,60	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>8.016</b>	<b>0,60</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>148.738</b>	<b>11,09</b>	<b>149.105</b>	<b>10,57</b>
ES0L02506068 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	107.219	7,98	0	0,00
ES0000011868 - REPO KINGDOM OF SPAIN 3,65 2024-07-01	EUR	3	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>107.222</b>	<b>7,98</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>255.960</b>	<b>19,07</b>	<b>149.105</b>	<b>10,57</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>255.960</b>	<b>19,07</b>	<b>149.105</b>	<b>10,57</b>
AU3SG0003015 - BONOS OBLIGA AUSTRALIAN CAPITAL T 5,250 2036-10-2	AUD	45.425	3,38	0	0,00
CA135087P576 - DEUDA CANADA 3,500 2028-03-01	CAD	147.093	10,95	149.171	10,60
NZGOVDT427C1 - DEUDA SOVEREIGN IN RIGHT O 4,500 2027-04-15	NZD	76.275	5,68	99.543	7,07
NZGOVDT433C9 - DEUDA SOVEREIGN IN RIGHT O 3,500 2033-04-14	NZD	0	0,00	20.302	1,44
NZGOVDT526C0 - DEUDA SOVEREIGN IN RIGHT O 0,500 2026-05-15	NZD	147.921	11,01	150.888	10,72
US91282CKP58 - DEUDA UNITED STATES OF AME 4,625 2029-04-30	USD	53.997	4,02	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>470.711</b>	<b>35,04</b>	<b>419.904</b>	<b>29,83</b>
DE000BU0E022 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,828 2024-02-21	EUR	0	0,00	16.368	1,16
DE000BU0E162 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF 3,500 2025-04-16	EUR	10.690	0,80	0	0,00
FR0011427848 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,250 2024-07-25	EUR	0	0,00	215.971	15,34
XS1550154626 - BONOS OBLIGA KOMMUNEKREDIT 0,250 2024-02-16	EUR	0	0,00	64.170	4,56
XS1807430811 - BONOS OBLIGA PROVINCE OF ONTARIO 0,625 2025-04-17	EUR	18.536	1,38	0	0,00
XS2397372850 - BONOS OBLIGA EXPORT-IMPORT BANK O 0,682 2024-10-1	EUR	10.289	0,77	10.144	0,72
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>39.515</b>	<b>2,95</b>	<b>306.653</b>	<b>21,78</b>
BE0002832138 - BONOS KBC GROUP NV 0,250 2027-03-01	EUR	2.735	0,20	2.926	0,21
BE0002900810 - BONOS KBC GROUP NV 4,375 2027-11-23	EUR	1.825	0,14	1.946	0,14
BE6350791073 - BONOS SOLVAY SA 3,875 2028-04-03	EUR	1.598	0,12	0	0,00
CA13509PJT18 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 3,700 2029-06-15	CAD	22.162	1,65	0	0,00
CH0520042489 - BONOS UBS GROUP AG 0,250 2026-01-29	EUR	1.947	0,14	1.929	0,14
DE000A2LQSN2 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 0,750 2029-01-15	EUR	67.559	5,03	0	0,00
DE000A30VQA4 - BONOS VONOVIA SE 4,750 2027-05-23	EUR	3.091	0,23	3.324	0,24
DE000A30VUK5 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 2,750 2028-03-15	EUR	40.099	2,99	0	0,00
DE000A3MQS56 - BONOS VONOVIA SE 1,375 2026-01-28	EUR	2.518	0,19	2.698	0,19
DE000CBOHRY3 - RENTA COMMERZBANK AG 0,100 2025-09-11	EUR	4.475	0,33	4.705	0,33
DE000CZ439B6 - BONOS COMMERZBANK AG 5,250 2029-03-25	EUR	1.248	0,09	1.365	0,10
DE000DL19VT2 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 0,750 2027-02-17	EUR	2.287	0,17	4.911	0,35
DE000DL19WL7 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 1,875 2028-02-23	EUR	2.554	0,19	0	0,00
EU000A3K4EW6 - EMISIONES EUROPEAN UNION 2,875 2027-12-06	EUR	45.724	3,40	0	0,00
FR0013430733 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,875 2026-07-01	EUR	2.166	0,16	2.285	0,16
FR0013505625 - BONOS AEROPORTS DE PARIS S 2,125 2026-10-02	EUR	2.288	0,17	2.416	0,17
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	2.868	0,21	3.047	0,22
FR0014002S57 - RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,010 2026-05-11	EUR	2.689	0,20	2.893	0,21
FR0014009HA0 - BONOS BNP PARIBAS SA 2,500 2032-03-31	EUR	2.549	0,19	2.835	0,20
FR001400AY79 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,875 2032-06-16	EUR	3.234	0,24	3.446	0,24
FR001400E904 - BONOS RICI BANQUE SA 4,125 2025-12-01	EUR	0	0,00	3.690	0,26
FR001400F0U6 - BONOS RICI BANQUE SA 4,625 2026-07-13	EUR	0	0,00	2.116	0,15
FR001400F6V1 - BONOS BANQUE STELLANTIS FR 3,875 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.918	0,14
FR001400I7P8 - BONOS BPCE SA 5,750 2033-06-01	EUR	314	0,02	317	0,02
FR001400IDW0 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 4,125 2027-06-02	EUR	3.944	0,29	4.204	0,30
FR001400J861 - BONOS TDF INFRASTRUCTURE S 5,625 2028-07-21	EUR	1.565	0,12	1.679	0,12
FR001400KXW4 - BONOS RICI BANQUE SA 4,625 2026-10-02	EUR	1.385	0,10	1.469	0,10
FR001400KZQ1 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 4,750 2029-09-28	EUR	2.457	0,18	2.603	0,18
FR001400M2F4 - BONOS TELEPERFORMANCE SE 5,250 2028-11-22	EUR	0	0,00	1.676	0,12
FR001400MLN4 - BONOS UNIBAIL-RODAMCO-WEST 4,125 2030-12-11	EUR	2.103	0,16	0	0,00
FR001400N3F1 - BONOS RICI BANQUE SA 3,875 2029-01-12	EUR	2.108	0,16	0	0,00
FR001400P3D4 - BONOS RICI BANQUE SA 3,750 2027-10-04	EUR	1.655	0,12	0	0,00
FR001400Q0K5 - BONOS ENJIE SA 4,750 2030-06-14	EUR	4.660	0,35	0	0,00
IT0005583460 - BONOS BPER BANCA SPA 4,250 2030-02-20	EUR	1.510	0,11	0	0,00
IT0005586893 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 3,875 2030-07-04	EUR	1.557	0,12	0	0,00
IT0005598971 - BONOS UNICREDIT SPA 3,875 2028-06-11	EUR	2.783	0,21	0	0,00
MX0MGO0000Y4 - DEUDA UNITED MEXICAN STATE 575,000 2026-03-05	MXN	0	0,00	27.756	1,97
PTEDPUOM0008 - BONOS EDP - ENERGIAS DE PO 3,875 2028-06-26	EUR	3.324	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1419664997 - BONOS EDP - ENERGIAS DE POJ 2,875 2026-06-01	EUR	0	0,00	3.199	0,23
XS1505573482 - RENTA SNAM SPA 0,875 2026-10-25	EUR	2.408	0,18	2.559	0,18
XS1627343186 - BONOS FCC AQUALIA SA 2,629 2027-06-08	EUR	3.336	0,25	3.560	0,25
XS1629774230 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,875 2049-06-14	EUR	1.732	0,13	0	0,00
XS1691349952 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	1.569	0,12	1.683	0,12
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	1.408	0,10	1.514	0,11
XS1797138960 - BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	EUR	0	0,00	3.184	0,23
XS1799939027 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 4,625 2049-06-27	EUR	1.468	0,11	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	4.988	0,37	5.187	0,37
XS1843449122 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 2,250 2026-11-21	EUR	1.664	0,12	1.687	0,12
XS1846632104 - RENTA EDP FINANCE BV 1,625 2026-01-26	EUR	0	0,00	3.064	0,22
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO L 2,500 2026-01-16	EUR	1.679	0,13	1.693	0,12
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	0	0,00	1.593	0,11
XS1956037664 - BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	0	0,00	2.266	0,16
XS1979280853 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,875 2027-04-08	EUR	0	0,00	2.927	0,21
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	0	0,00	2.414	0,17
XS2028816028 - RENTA BANCO DE SABADELL SA 0,875 2025-07-22	EUR	0	0,00	5.650	0,40
XS2051361264 - BONOS AT&T INC 0,250 2026-03-04	EUR	4.515	0,34	4.748	0,34
XS2081018629 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,000 2026-11-19	EUR	3.320	0,25	3.531	0,25
XS2081500907 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 1,661 2026-12-04	EUR	0	0,00	4.487	0,32
XS2100663579 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 0,625 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.611	0,11
XS2100664114 - BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 1,500 2030-03-15	EUR	2.500	0,19	0	0,00
XS2104051433 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2030-01-16	EUR	4.631	0,34	4.851	0,34
XS2104915033 - BONOS NATIONAL GRID ELECTRI 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	4.351	0,31
XS2151069775 - RENTA LLOYDS BANK CORPORAT 2,375 2026-04-09	EUR	2.936	0,22	3.098	0,22
XS2167003685 - BONOS CITIGROUP INC 1,250 2026-07-06	EUR	4.363	0,32	4.549	0,32
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	1.591	0,12	1.620	0,12
XS2183818637 - BONOS STANDARD CHARTERED P 2,500 2030-09-09	EUR	2.064	0,15	2.147	0,15
XS2193661324 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-06-22	EUR	1.548	0,12	1.533	0,11
XS2193662728 - BONOS BP CAPITAL MARKETS P 3,625 2049-06-22	EUR	1.719	0,13	0	0,00
XS2228373671 - BONOS ENEL SPA 2,250 2049-03-10	EUR	1.984	0,15	2.031	0,14
XS2231183646 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 1,625 2029-09-18	EUR	1.563	0,12	1.689	0,12
XS2242929532 - BONOS ENI SPA 2,625 2049-01-13	EUR	0	0,00	2.282	0,16
XS2242979719 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	13.482	1,00	0	0,00
XS2292486771 - BONOS ACEA SPA 3,929 2025-09-28	EUR	2.914	0,22	3.063	0,22
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	2.219	0,17	0	0,00
XS2308321962 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,100 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.867	0,20
XS2320533131 - BONOS REPSOL INTERNATIONAL 2,500 2049-03-22	EUR	2.008	0,15	2.073	0,15
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	3.080	0,23	3.183	0,23
XS2334852253 - BONOS ENI SPA 2,000 2049-05-11	EUR	1.961	0,15	0	0,00
XS2346206902 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,450 2027-01-15	EUR	2.947	0,22	3.114	0,22
XS2347367018 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,375 2030-06-01	EUR	2.291	0,17	0	0,00
XS2354685575 - BONOS EEW ENERGY FROM WAST 0,361 2026-06-30	EUR	1.060	0,08	1.152	0,08
XS2356569736 - BONOS BAYERISCHE LANDESBAN 1,000 2031-09-23	EUR	1.580	0,12	2.962	0,21
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	1.615	0,11
XS2373642102 - BONOS BARCLAYS PLC 0,577 2029-08-09	EUR	2.058	0,15	2.156	0,15
XS2385389551 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 0,125 2025-09-16	EUR	0	0,00	3.886	0,28
XS2387060259 - BONOS NATWEST GROUP PLC 0,670 2029-09-14	EUR	2.929	0,22	0	0,00
XS2390400633 - BONOS ENEL FINANCE INTERNA 3,799 2026-05-28	EUR	5.025	0,37	5.285	0,38
XS2400997131 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 3,338 2025-10-27	EUR	10.421	0,78	0	0,00
XS2407357768 - RENTA NATWEST MARKETS PLC 0,125 2025-11-12	EUR	0	0,00	3.235	0,23
XS2413696761 - BONOS ING GROEP NV 0,125 2025-11-29	EUR	3.156	0,23	3.316	0,24
XS2430988893 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 0,875 2029-01-14	EUR	2.432	0,18	0	0,00
XS2454766473 - BONOS AMERICAN MEDICAL SYS 0,750 2025-03-08	EUR	0	0,00	2.418	0,17
XS2461234622 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 1,963 2030-03-23	EUR	2.628	0,20	2.798	0,20
XS2462324745 - BONOS HALEON NETHERLANDS C 1,250 2026-03-29	EUR	1.457	0,11	1.566	0,11
XS2466172280 - RENTA DAIMLER TRUCK INTERN 1,250 2025-04-06	EUR	0	0,00	1.824	0,13
XS2468378059 - BONOS CAIXABANK SA 1,625 2026-04-13	EUR	2.609	0,19	2.791	0,20
XS2481287808 - BONOS COLOPLAST FINANCE BV 2,250 2027-05-19	EUR	2.067	0,15	2.188	0,16
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	2.338	0,17	2.471	0,18
XS2484339499 - BONOS PPG INDUSTRIES INC 1,875 2025-06-01	EUR	0	0,00	1.052	0,07
XS2485259241 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2025-11-26	EUR	0	0,00	2.791	0,20
XS2491189408 - BONOS A2A SPA 2,500 2026-06-15	EUR	3.939	0,29	4.181	0,30
XS2496028502 - BONOS BRITISH TELECOMMUNIC 2,750 2027-08-30	EUR	1.899	0,14	2.027	0,14
XS2534276717 - BONOS VOLVO TREASURY AB 2,625 2026-02-20	EUR	3.099	0,23	3.278	0,23
XS2538368878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	0	0,00	2.899	0,21
XS2545259876 - BONOS DELL BANK INTERNATIO 4,500 2027-10-18	EUR	3.884	0,29	2.157	0,15
XS2553798443 - RENTA SKANDINAVISKA ENSKIL 4,000 2026-11-09	EUR	2.139	0,16	2.266	0,16
XS2555218291 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 4,000 2026-11-15	EUR	0	0,00	2.298	0,16
XS2557526006 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 3,200 2026-01-21	EUR	0	0,00	1.594	0,11
XS2558395351 - BONOS ENBW INTERNATIONAL F 3,625 2026-11-22	EUR	2.292	0,17	2.431	0,17
XS2559501429 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 5,000 2029-11-28	EUR	1.579	0,12	0	0,00
XS2559580548 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 4,250 2026-05-28	EUR	0	0,00	1.636	0,12
XS2575971994 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,000 2028-01-16	EUR	2.420	0,18	2.560	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2578472339 - BONOS AIB GROUP PLC 4,625 2029-07-23	EUR	1.859	0,14	1.968	0,14
XS2583352443 - BONOS VOLVO TREASURY AB 3,500 2025-11-17	EUR	1.072	0,08	1.077	0,08
XS2588099478 - BONOS DNB BANK ASA 3,625 2027-02-16	EUR	1.737	0,13	1.848	0,13
XS2592659242 - BONOS VF CORP 4,125 2026-03-07	EUR	0	0,00	2.354	0,17
XS2595028536 - BONOS MORGAN STANLEY 4,656 2029-03-02	EUR	2.188	0,16	2.312	0,16
XS2596599063 - BONOS NATWEST GROUP PLC 4,699 2028-03-14	EUR	3.705	0,28	3.899	0,28
XS2598746290 - BONOS ANGLO AMERICAN CAPIT 4,500 2028-09-15	EUR	1.524	0,11	1.653	0,12
XS2601458602 - BONOS SIEMENS ENERGY FINAN 4,000 2026-04-05	EUR	1.803	0,13	1.875	0,13
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINA 5,125 2026-04-05	EUR	1.852	0,14	1.974	0,14
XS2607381436 - BONOS SECURITAS TREASURY I 4,250 2027-04-04	EUR	0	0,00	2.431	0,17
XS2613658710 - RENTA ABN AMRO BANK NV 4,375 2028-10-20	EUR	3.072	0,23	3.316	0,24
XS2616008541 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2026-11-03	EUR	2.366	0,18	2.511	0,18
XS2623501181 - BONOS CAIXABANK SA 4,625 2027-05-16	EUR	3.652	0,27	3.878	0,28
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	1.249	0,09	1.363	0,10
XS2630111982 - BONOS BAYER AG 4,000 2026-08-26	EUR	0	0,00	3.388	0,24
XS2630112014 - BONOS BAYER AG 4,250 2029-08-26	EUR	1.808	0,13	0	0,00
XS2630117328 - BONOS CONTINENTAL AG 4,000 2028-06-01	EUR	2.339	0,17	2.495	0,18
XS2644410214 - BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 4,125 2028-01-31	EUR	2.114	0,16	2.260	0,16
XS2654097927 - BONOS DS SMITH PLC 4,375 2027-07-27	EUR	2.779	0,21	2.947	0,21
XS2661068234 - BONOS FCC SERVICIOS MEDIO 5,250 2029-10-30	EUR	2.431	0,18	0	0,00
XS2676395077 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,375 2029-09-14	EUR	1.537	0,11	0	0,00
XS2676814499 - RENTA CAIXABANK SA 4,250 2030-09-06	EUR	5.683	0,42	0	0,00
XS2676883114 - BONOS EUROFINS SCIENTIFIC 4,750 2030-09-06	EUR	1.499	0,11	0	0,00
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	0	0,00	2.556	0,18
XS2696749626 - RENTA TOYOTA MOTOR FINANCE 4,000 2027-04-02	EUR	2.308	0,17	2.460	0,17
XS2698148702 - BONOS DNB BANK ASA 4,625 2029-11-01	EUR	1.556	0,12	0	0,00
XS2698998593 - BONOS ACCIONA ENERGIA FINA 5,125 2031-04-23	EUR	1.551	0,12	0	0,00
XS2705604077 - BONOS BANCO SANTANDER SA 4,625 2027-10-18	EUR	3.049	0,23	3.276	0,23
XS2715297672 - BONOS SANDOZ FINANCE BV 3,970 2027-04-17	EUR	2.544	0,19	2.572	0,18
XS2726262863 - BONOS MCDONALD'S CORP 3,625 2027-11-28	EUR	2.346	0,17	2.713	0,19
XS2729836234 - BONOS MEDIOBANCA BANCA DI 4,375 2030-02-01	EUR	2.460	0,18	2.725	0,19
XS2745725155 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 3,875 2028-10-11	EUR	2.053	0,15	0	0,00
XS2751667150 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,000 2034-04-22	EUR	1.321	0,10	0	0,00
XS2757511113 - BONOS VIRGIN MONEY UK PLC 4,000 2028-03-18	EUR	716	0,05	0	0,00
XS2760773411 - BONOS ITALGAS SPA 3,125 2029-02-08	EUR	2.272	0,17	0	0,00
XS2764264607 - BONOS ING GROEP NV 3,875 2029-08-12	EUR	3.316	0,25	0	0,00
XS2764457664 - BONOS DANSKE BANK A/S 4,625 2034-05-14	EUR	1.636	0,12	0	0,00
XS2767246908 - BONOS FORD MOTOR CREDIT CO 4,445 2030-02-14	EUR	1.830	0,14	0	0,00
XS2774448521 - BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 4,500 2034-11-27	EUR	1.191	0,09	0	0,00
XS2776511730 - BONOS BOOKING HOLDINGS INC 3,625 2032-03-01	EUR	2.687	0,20	0	0,00
XS2776793965 - BONOS KRAFT HEINZ FOODS CO 3,500 2029-03-15	EUR	1.835	0,14	0	0,00
XS2778370051 - BONOS METRO AG 4,625 2029-03-07	EUR	1.689	0,13	0	0,00
XS2782109016 - BONOS BANCO DE SABADELL SA 4,250 2030-09-13	EUR	2.118	0,16	0	0,00
XS2787827190 - BONOS STELLANTIS NV 3,500 2030-09-19	EUR	1.986	0,15	0	0,00
XS2788614498 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 3,500 2029-03-21	EUR	2.386	0,18	0	0,00
XS2802928775 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 3,750 2028-04-24	EUR	3.293	0,25	0	0,00
XS2807518639 - BONOS TDC NET A/S 5,186 2029-08-02	EUR	1.052	0,08	0	0,00
XS2811962195 - BONOS WERFEN SA/SPAIN 4,250 2030-05-03	EUR	2.714	0,20	0	0,00
XS2816031160 - BONOS GENERAL MOTORS FINAN 4,000 2030-07-10	EUR	1.772	0,13	0	0,00
XS2821805533 - BONOS WARNERMEDIA HOLDINGS 4,302 2030-01-17	EUR	1.488	0,11	0	0,00
XS2831017467 - RENTA SWEDBANK AB 3,375 2030-05-29	EUR	2.032	0,15	0	0,00
XS2831094706 - BONOS COMMONWEALTH BANK OF 4,266 2034-06-04	EUR	1.659	0,12	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>493.009</b>	<b>36,71</b>	<b>317.846</b>	<b>22,57</b>
XS0792977984 - RENTA ALLIANDER NV 2,875 2024-06-14	EUR	0	0,00	15.861	1,13
XS1292384960 - BONOS APPLE INC 1,375 2024-01-17	EUR	0	0,00	17.140	1,22
XS1456422135 - BONOS JPMORGAN CHASE & CO 0,625 2024-01-25	EUR	0	0,00	22.349	1,59
XS1946004451 - BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	0	0,00	10.287	0,73
XS1956973967 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,125 2024-02-28	EUR	0	0,00	10.694	0,76
XS2058729653 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,375 2024-10-02	EUR	15.983	1,19	15.937	1,13
XS2242747181 - BONOS ASAHI GROUP HOLDINGS 0,155 2024-10-23	EUR	8.449	0,63	8.417	0,60
XS2338355105 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 4,452 2024-04-30	EUR	0	0,00	3.001	0,21
XS2402064559 - BONOS MITSUBISHI HC CAPITA 3,861 2024-10-29	EUR	0	0,00	3.125	0,22
XS2463505581 - BONOS E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	13.640	1,02	0	0,00
XS2480543102 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LOJ 2,125 2024-05-31	EUR	0	0,00	1.112	0,08
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>38.072</b>	<b>2,84</b>	<b>107.923</b>	<b>7,67</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.041.307</b>	<b>77,54</b>	<b>1.152.326</b>	<b>81,85</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.041.307</b>	<b>77,54</b>	<b>1.152.326</b>	<b>81,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.041.307</b>	<b>77,54</b>	<b>1.152.326</b>	<b>81,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.297.267</b>	<b>96,61</b>	<b>1.301.431</b>	<b>92,42</b>

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 un importe de 107243995,47 euros, lo que supone un 10,87% sobre el patrimonio del Fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real han sido una Obligación del Tesoro Público y una Letra del Tesoro, denominadas 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 32158,88 euros.