

# **BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport semestriel non-révisé au 30/06/24**

R.C.S. Luxembourg B 27 711

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	5
Etat combiné des actifs nets au 30/06/24	9
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/24	10
Compartiments :	11
BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	11
BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	18
BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	27
BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	35
BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	43
BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND	51
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	58
Autres notes aux états financiers	65

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Organisation et administration

<b>Siège social</b>	BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg. R.C.S. Luxembourg B 27 711
<b>Conseil d'Administration</b>	Lara Marín Fernández Présidente du Conseil Banco Bilbao Vizcaya Argentina, S.A. Calle Azul, 4 E - 28050 Madrid, Espagne  Edward De Bulet Administrateur Indépendant 54, rue Michel Gehrend L - 1619 Luxembourg  Juan Carlos Muñoz Galindo Administrateur Exécutif BBVA Suiza S.A. Selnaustrasse, 32 8001 Zurich, Suisse
<b>Banque Dépositaire</b>	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
<b>Agent administratif, de registre , de transfert et agent payeur</b>	EDMOND DE ROTHSCHILD ASSET MANAGEMENT (LUXEMBOURG) 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
<b>Agent domiciliataire</b>	EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE) 4, rue Robert Stumper L-2557 Luxembourg
<b>Promoteur</b>	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. Calle Azul, 4 E - 28050 Madrid, Espagne
<b>Distributeur</b>	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. , S.G.I.I.C. Calle Azul, 4 E - 28050 Madrid, Espagne
<b>Société de Gestion</b>	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. Calle Azul, 4 E - 28050 Madrid, Espagne
<b>Administrateurs de la Société de Gestion</b>	Gabriel Martínez Aguilar José Manuel Pérez Huertas Carmen Pérez de Muniáin Marzana Roberto Vicario Montoya Maria Belén Blanco Jerez
<b>Réviseur d'Entreprises Agréé</b>	KPMG Audit, S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L - 1855 Luxembourg
<b>Gestionnaire d'Investissement</b>	BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. S.G.I.I.C. Calle Azul, 4 E - 28050 Madrid, Espagne
<b>Contreparties pour instruments dérivés</b>	JP MORGAN JP Morgan - Futures and Options 12th Floor, 125 London Wall, London, EC2Y 5AJ, Royaume-Uni

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Organisation et administration

EDMOND DE ROTHSCHILD (EUROPE)  
4, rue Robert Stumper  
L-2557 Luxembourg

BARCLAYS BANK IRELAND PLC  
One, 2 Molesworth Pl,  
Dublin D02 RF29, Irlande

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Informations générales

### 1 - INFORMATIONS AUX ACTIONNAIRES

Les rapports annuels audités et les rapports semestriels non audités sont à la disposition des actionnaires auprès de l'agent administratif.

Ces rapports périodiques contiennent des informations financières à propos de BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND (la « SICAV » ou le « Fonds »), de la composition et de l'évolution de ses actifs et de sa situation consolidée.

La liste des mouvements observés dans la composition du portefeuille de titres pour l'exercice financier de la période débutant le 1er janvier 2024 sont disponibles sans frais au siège social de l'agent administratif.

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base du présent rapport financier. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur la base du dernier prospectus d'émission ainsi que sur la base du KIID (« Key Investor Information Document ») et accompagnées du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

### 2 - VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Les comptes de chaque Compartiment sont tenus dans la devise correspondante à chacun de ces Compartiments. La valeur nette d'inventaire est calculée pour chaque Compartiment et est libellée dans la devise correspondante. Cette valeur nette d'inventaire est calculée lors de chaque jour ouvrable bancaire au Luxembourg sur la base des dernières cotations connues. La valeur nette d'inventaire des actions de chaque Compartiment est calculée en divisant les actifs nets du Compartiment par le nombre total d'actions du Compartiment en circulation à ce moment. Les actifs nets de chaque Compartiment correspondent à la différence entre le total des actifs et le total des dettes de chaque Compartiment.

Le rapport annuel contient tous les compartiments avec une valeur nette d'inventaire datée du 30 juin 2024.

### 3 - INFORMATIONS POUR LES ACTIONNAIRES EN SUISSE

Edmond de Rothschild (Suisse) S.A. a été agréée par l'Autorité Fédérale de Surveillance des Marchés Financiers ("FINMA") en qualité de représentant suisse de la SICAV et agit également en qualité d'agent payeur de la SICAV. Le prospectus, les documents d'informations clés, les statuts, les rapports annuels et semestriels de la SICAV, ainsi que la liste des acquisitions et des cessions que la SICAV a entreprises au cours de l'exercice financier, peuvent être obtenus gratuitement sur simple demande auprès du représentant suisse, Edmond de Rothschild (Suisse) S.A., Rue de Hesse 18, CH - 1204 Genève.

Le Ratio des Dépenses totales (TER) à la date du 30 juin 2024, calculé dans le respect des recommandations de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS), approuvées par la FINMA, est, pour chaque Compartiment, le suivant:

#### TER (Ratio des Dépenses Totales)

Le Ratio des Dépenses Totales (TER) représente le ratio des dépenses totales à l'exception des commissions de transactions supportées annuellement par la Sicav pour chacun de ses Compartiments.

Le TER se calcule comme suit :

TER = charges totales du Compartiment/valeur liquidative moyenne du Compartiment

Valeur liquidative moyenne du Compartiment = montant de l'actif net durant l'année / nombre de jours d'évaluation.

Le TER est calculé sur base des 12 mois précédant la clôture du rapport annuel. Dans le cas où une classe d'un Compartiment est lancée en cours de l'exercice le TER sera annualisé.

Le TER par compartiment est indiqué dans le rapport annuel sous la rubrique « TER. ».

Si un organisme de placement collectif investit au moins 10 % de son actif net en tant que fonds de fonds dans d'autres organismes de placement collectif (fonds cibles) qui publient un TER au sens et en vertu des présentes. Un TER composite (synthétique) de ce fonds de fonds doit être calculé à la date de clôture de l'exercice ou à la fin de son premier semestre. Il correspond à la somme des éléments suivants :

- TER de chaque fonds cible, calculé au prorata et pondéré en proportion de la représentation de ce fonds dans l'actif net du fonds de fonds à la date de clôture,
- commissions d'émission et de rachat des fonds cibles effectivement versées, et
- TER du fonds de fonds moins les remboursements reçus des fonds cibles pendant la période considérée.

Si l'un quelconque des fonds cibles ne publie pas de TER en vertu des présentes orientation, la divulgation des coûts supportés par le fonds de fonds doit se faire comme suit :

- On signale qu'aucun TER composite (synthétique) n'a pu être déterminé pour la portion correspondante du fonds de fonds.
- On donne ensuite une valeur composite (synthétique) correspondant aux coûts globaux que le fonds de fonds est censé supporter. Pour ce faire, on calcule un TER composite (synthétique) qui - pondéré en fonction de la proportion d'investissement du fonds - englobe tous les TER de fonds cibles calculés en vertu des présentes (fonds cibles avec TER).

On y ajoute pour chacun des autres fonds cibles (fonds cibles sans TER) le montant des commissions d'émission et de rachat ainsi qu'une estimation aussi précise que possible du plafond des coûts pour le TER. Cette valeur - pondérée sur la base de la pondération des fonds cibles

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Informations générales

### 3 - INFORMATIONS POUR LES ACTIONNAIRES EN SUISSE (suite)

#### TER (Ratio des Dépenses Totales) (suite)

dans le fonds de fonds - doit intégrer la commission de gestion maximale ainsi que la commission de gestion de surperformance la plus récente pour le fonds cible.

Un TER a été calculé pour les compartiments suivants :

- BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND
- BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND
- BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND
- BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND
- BBVA GLOBAL BOND FUND

<b>Compartiments</b>	<b>30.06.2024</b>
	TER (%)
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	
Class A (USD)	1,42
Class P (USD)	1,31
Class L (USD)	0,88
BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	
Class A	1,68
Class P	1,22
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	
Class A (EUR)	2,91
Class A (USD)	2,91
Class L (USD)	1,17
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	
Class A	2,10
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	
Class A	2,01
BBVA GLOBAL BOND FUND	
Class A (EUR)	1,94
Class A (USD)	1,94

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Informations générales

### 3 - INFORMATIONS POUR LES ACTIONNAIRES EN SUISSE (suite)

#### Performance des Compartiments offerts en Suisse :

Compartiments	Catégorie d'actions	Sous-Catégorie	Date de lancement	V.N.I. au 31.12.22	Performances *
					2022
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	P	USD	10/09/2019	89,51	(3,20%)
BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	P	EUR	13/03/2009	111,03	(12,74%)
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND (précédemment BBVA GLOBAL EQUITY FUND)	A	EUR	29/05/2009	229,29	(19,54%)
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND (précédemment BBVA GLOBAL EQUITY FUND)	A	USD	05/03/2013	135,15	(24,49%)
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	A	USD	05/03/2010	126,34	(10,31%)
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	A	EUR	05/03/2010	125,53	(9,69 %)
BBVA GLOBAL BOND FUND	A	EUR	05/03/2013	92,16	(9,71%)
BBVA GLOBAL BOND FUND	A	USD	20/05/2011	114,34	(7,58%)

Compartiments	Catégorie d'actions	Sous-Catégorie	Date de lancement	V.N.I. au 31.12.23	Performances *
					2023
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	P	USD	10/09/2019	93,22	4,14%
BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	P	EUR	13/03/2009	119,91	8,00%
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	A	EUR	29/05/2009	254,39	10,95%
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	A	USD	05/03/2013	155,20	14,84%
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	A	USD	05/03/2010	138,50	9,62%
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	A	EUR	05/03/2010	135,39	7,85%
BBVA GLOBAL BOND FUND	A	EUR	05/03/2013	94,98	3,06%
BBVA GLOBAL BOND FUND	A	USD	20/05/2011	120,62	5,49%

Compartiments	Catégorie d'actions	Sous-Catégorie	Date de lancement	V.N.I. au 30.06.24	Performances *
					2024
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	P	USD	10/09/2019	94,61	1,49%
BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	P	EUR	13/03/2009	120,36	0,38%
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	A	EUR	29/05/2009	279,12	9,72%
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	A	USD	05/03/2013	165,22	6,46%
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	A	USD	05/03/2010	141,32	2,04%
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	A	EUR	05/03/2010	144,21	6,51%
BBVA GLOBAL BOND FUND	A	EUR	05/03/2013	95,99	1,06%
BBVA GLOBAL BOND FUND	A	USD	20/05/2011	114,73	-4,88%

\* Les performances sont historiques et ne sont pas nécessairement une préfiguration des résultats futurs; elles ne tiennent pas compte des commissions ni des frais de rachat ou de souscription.

#### 4- FINANCEMENT DES TRANSACTIONS DE VALEURS MOBILIÈRES ET RÈGLEMENT DE RÉUTILISATION (« SFTR ») (non audité)

La SICAV n'utilise aucun instrument entrant dans le champs d'application de SFTR

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND**  
**Etats financiers combinés**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Etat combiné des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Actifs</b>		<b>588.900.205,21</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	546.973.667,50
<i>Prix de revient</i>		513.085.649,17
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	87.224,28
<i>Options achetées au prix de revient</i>		582.013,36
Avoirs en banque et liquidités		27.690.144,40
Dépôt de marge		9.120.749,75
A recevoir sur investissements vendus		1.709.914,48
A recevoir sur souscriptions		169.245,66
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	7.541,84
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	1.169.320,03
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	24.683,41
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		22.650,10
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.812.754,73
Intérêts à recevoir sur swaps		112.307,33
A recevoir sur change, net		1,70
<b>Passifs</b>		<b>7.301.517,02</b>
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	71.112,30
<i>Options vendues au prix de revient</i>		132.769,30
Découvert bancaire		11.557,14
Appel de marge		1.434.238,49
A payer sur investissements achetés		233.909,94
A payer sur rachats		2.146.607,68
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	786.531,88
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	189.388,42
Intérêts à payer sur swaps		125.924,43
Frais à payer		2.302.243,76
Autres passifs		2,98
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>581.598.688,19</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Revenus</b>		<b>4.227.880,73</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		1.121.040,00
Intérêts reçus sur obligations et instruments du marché monétaire, nets		2.474.280,68
Intérêts reçus sur swaps		150.468,61
Intérêts bancaires		449.807,84
Autres revenus		32.283,60
<b>Dépenses</b>		<b>4.270.146,74</b>
Commission globale	3	2.974.048,34
Commissions de performance		37.013,63
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		468.849,77
Commissions d'administration	5	72.282,62
Frais d'audit		132.287,23
Frais légaux		55.322,66
Frais de transaction	2.11,6	239.364,56
Rémunération administrateurs		7.507,53
Taxe d'abonnement	7	97.570,69
Intérêts payés sur découvert bancaire		13.816,12
Intérêts payés sur swaps		130.385,90
Frais bancaires		150,89
Autres dépenses		41.546,80
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-42.266,01</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	-376.536,58
- options	2.6	-427.837,02
- contrats de change à terme	2.7	8.505.571,58
- contrats futures	2.8	-42.530,26
- swaps	2.9	-952,98
- change	2.4	204.834,44
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>7.820.283,17</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	18.228.762,49
- options	2.6	-322.250,96
- contrats de change à terme	2.7	-2.223.885,36
- contrats futures	2.8	-3.317.939,12
- swaps	2.9	-71.655,56
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>20.113.314,66</b>
Dividendes versés	8	-224.021,84
Souscriptions d'actions		14.063.734,49
Rachats d'actions		-47.903.972,29
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-13.950.944,98</b>
<b>Réévaluation de la balance d'ouverture</b>		<b>1.765.739,87</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>593.783.893,27</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>581.598.688,19</b>

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA  
STABLE OPPORTUNITY FUND**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

---

## Etat des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en USD
<b>Actifs</b>		<b>4.667.890,19</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	4.434.376,57
<i>Prix de revient</i>		4.319.460,09
Avoirs en banque et liquidités		231.272,27
Dépôt de marge		2.241,35
<b>Passifs</b>		<b>12.593,05</b>
Frais à payer		12.593,05
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>4.655.297,14</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 30/06/24

	Note	Exprimé en USD
<b>Revenus</b>		<b>32.227,56</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		29.282,02
Intérêts bancaires		2.815,82
Autres revenus		129,72
<b>Dépenses</b>		<b>27.634,66</b>
Commission globale	3	12.195,32
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		5.692,47
Commissions d'administration	5	1.229,00
Frais d'audit		1.075,38
Frais légaux		229,58
Frais de transaction	2.11,6	4.876,57
Rémunération administrateurs		60,34
Taxe d'abonnement	7	508,02
Intérêts payés sur découvert bancaire		0,16
Autres dépenses		1.767,82
<b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>		<b>4.592,90</b>
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	11.000,84
- change	2.4	-160,80
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>15.432,94</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	54.363,03
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>69.795,97</b>
Souscriptions d'actions		636.132,04
Rachats d'actions		-943.686,28
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-237.758,27</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>4.893.055,41</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>4.655.297,14</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

---

## Statistiques

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
<b>Total des actifs nets</b>	<b>USD</b>	<b>4.655.297,14</b>	<b>4.893.055,41</b>	<b>4.548.858,00</b>
<b>Class A</b>				
Nombre d'actions		18.951,830	19.240,126	29.534,383
Valeur nette d'inventaire par action	USD	100,63	99,20	95,35
<b>Class P</b>				
Nombre d'actions		14.017,791	16.635,000	17.469,791
Valeur nette d'inventaire par action	USD	94,61	93,22	89,51
<b>Class L</b>				
Nombre d'actions		13.398,500	13.738,392	1.695,230
Valeur nette d'inventaire par action	USD	106,13	104,35	99,77

## BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 30/06/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/24
<b>Class A</b>	19.240,126	297,994	586,290	18.951,830
<b>Class P</b>	16.635,000	267,028	2.884,237	14.017,791
<b>Class L</b>	13.738,392	5.534,941	5.874,833	13.398,500

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>391.735,75</b>	<b>403.573,57</b>	<b>8,67</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>391.735,75</b>	<b>403.573,57</b>	<b>8,67</b>
<b>Irlande</b>			<b>391.735,75</b>	<b>403.573,57</b>	<b>8,67</b>
GS USD LQ RES ACC -R- USD	USD	34	391.735,75	403.573,57	8,67
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>3.927.724,34</b>	<b>4.030.803,00</b>	<b>86,59</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3.927.724,34</b>	<b>4.030.803,00</b>	<b>86,59</b>
<b>Irlande</b>			<b>1.650.675,71</b>	<b>1.611.359,37</b>	<b>34,61</b>
ISHARES IV PLC - ISHARES USD SHORT DURATION CORP BOND UCITS	USD	6.869	689.682,57	675.222,70	14,50
ISHARES USD TREASURY BOND 1 3 UED	USD	5.664	750.841,20	721.678,56	15,50
JPM BETABUILDERS US TRSBD1-3 Y	USD	1.981	210.151,94	214.458,11	4,61
<b>Luxembourg</b>			<b>2.277.048,63</b>	<b>2.419.443,63</b>	<b>51,97</b>
BLACKROCK FIXED INCOME STRAT FD I2HC	USD	2.722	304.380,18	338.257,72	7,27
JPMORGAN LIQ FD VAR USD LIQ -C- CAP	USD	24	378.226,56	390.034,16	8,38
LYXOR CORE US TRS 1-3Y DR	EUR	4.564	447.372,76	450.063,88	9,67
MFS MERIDIAN LTD MATURITY I1 USD	USD	4.546	644.597,54	681.440,00	14,64
UBAM DYNAMIC US DOLLAR BOND -I- CAP	USD	2.105	502.471,59	559.647,87	12,02
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>4.319.460,09</b>	<b>4.434.376,57</b>	<b>95,25</b>
<b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>				<b>231.272,27</b>	<b>4,97</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-10.351,70</b>	<b>-0,22</b>
<b>Total</b>				<b>4.655.297,14</b>	<b>100,00</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND

---

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Pays</b>	<b>% des actifs nets</b>
Luxembourg	51,97
Irlande	43,28
<b>Total</b>	<b>95,25</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>4,75</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Secteur</b>	<b>% des actifs nets</b>
Fonds d'investissement	95,25
<b>Total</b>	<b>95,25</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>4,75</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA  
EUR CORPORATE BOND FUND**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

---

## Etat des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Actifs</b>		<b>10.650.172,74</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	10.329.390,17
<i>Prix de revient</i>		10.289.044,65
Avoirs en banque et liquidités		172.742,28
Dépôt de marge		8.246,60
A recevoir sur souscriptions		1.324,86
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		138.468,83
<b>Passifs</b>		<b>44.250,01</b>
Moins-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	2.970,00
Frais à payer		41.280,01
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>10.605.922,73</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Revenus</b>		<b>169.511,69</b>
Intérêts reçus sur obligations, nets		159.441,14
Intérêts bancaires		10.048,95
Autres revenus		21,60
<b>Dépenses</b>		<b>84.038,96</b>
Commission globale	3	58.472,27
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		8.953,02
Commissions d'administration	5	3.250,00
Frais d'audit		2.343,22
Frais légaux		980,22
Frais de transaction	2.11,6	3.728,10
Rémunération administrateurs		134,23
Taxe d'abonnement	7	2.673,23
Autres dépenses		3.504,67
<b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>		<b>85.472,73</b>
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	-51.668,47
- contrats futures	2.8	-3.330,00
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>30.474,26</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	4.227,41
- contrats futures	2.8	-6.660,00
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>28.041,67</b>
Souscriptions d'actions		808.419,75
Rachats d'actions		-544.990,21
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>291.471,21</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>10.314.451,52</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>10.605.922,73</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

---

## Statistiques

---

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>10.605.922,73</b>	<b>10.314.451,52</b>	<b>9.409.418,68</b>
<b>Class A</b>				
Nombre d'actions		74.535,203	70.445,072	70.522,279
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	96,94	96,79	90,02
<b>Class P</b>				
Nombre d'actions		28.086,714	29.157,965	27.567,053
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	120,36	119,91	111,03

## BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 30/06/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/24
<b>Class A</b>	70.445,072	7.355,658	3.265,527	74.535,203
<b>Class P</b>	29.157,965	839,942	1.911,193	28.086,714

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>10.188.947,65</b>	<b>10.228.758,67</b>	<b>96,44</b>
<b>Obligations</b>			<b>6.825.843,67</b>	<b>6.854.207,42</b>	<b>64,63</b>
<b>Allemagne</b>			<b>684.126,34</b>	<b>703.840,07</b>	<b>6,64</b>
BAYER AG 4.625 23-33 26/05A	EUR	78.000	77.292,54	80.036,97	0,75
CONTINENTAL AG 4 23-28 01/06A	EUR	100.000	99.445,00	101.633,50	0,96
FRESENIUS SE 2.875 22-30 24/05A	EUR	75.000	67.206,00	71.712,00	0,68
HOCHTIEF AG 4.25 24-30 31/05A	EUR	70.000	69.687,80	70.429,80	0,66
METRO AG 4.625 24-29 07/03A	EUR	80.000	80.064,00	81.406,80	0,77
RWE AG 2.7500 22-30 24/05A	EUR	100.000	90.045,00	95.406,50	0,90
VOLKSWAGEN LEAS 4.0000 24-31 11/04A	EUR	100.000	100.140,00	100.501,00	0,95
VONOVIA SE 4.75 22-27 23/05A	EUR	100.000	100.246,00	102.713,50	0,97
<b>Belgique</b>			<b>83.848,00</b>	<b>88.208,50</b>	<b>0,83</b>
KBC GROUPE SA 0.125 21-29 14/01A	EUR	100.000	83.848,00	88.208,50	0,83
<b>Danemark</b>			<b>200.886,33</b>	<b>191.748,00</b>	<b>1,81</b>
A.P. MOELLER - MAERSK 4.125 24-36 05/03A	EUR	100.000	99.773,00	100.821,00	0,95
H.LUNDBECK AS 0.875 20-27 14/10A	EUR	100.000	101.113,33	90.927,00	0,86
<b>Espagne</b>			<b>1.450.662,50</b>	<b>1.424.081,50</b>	<b>13,43</b>
ABERTIS INFRASTRUCT 4.125 23-29 07/08A	EUR	100.000	98.656,50	101.186,00	0,95
ACCIONA ENERGIA FINA 5.125 23-31 23/04A	EUR	200.000	199.394,00	206.889,00	1,95
BANCO SANTANDER 4.8750 23-31 18/10A	EUR	100.000	99.379,00	105.643,00	1,00
BANKINTER SA 0.875 19-26 08/07A	EUR	100.000	102.050,00	94.634,00	0,89
BBVA 3.375 22-27 20/09A	EUR	100.000	99.571,00	99.908,50	0,94
CAIXABANK SA 0.5 21-29 09/02A	EUR	100.000	99.514,00	88.975,00	0,84
CEPSA FINANCE S 4.1250 24-31 11/04A	EUR	100.000	99.613,00	98.001,50	0,92
EDP SERVICIOS FINANCI 4.375 23-32 04/04A	EUR	100.000	104.750,00	103.537,00	0,98
FCC AQUALIA 2.629 17-27 08/06A	EUR	150.000	164.355,00	145.210,50	1,37
FCC SERVICIOS MEDIO 5.25 23-29 30/10A	EUR	100.000	105.490,00	105.784,50	1,00
INMOB COLONIAL 2.50 17-29 28/11A	EUR	100.000	92.900,00	93.540,50	0,88
INMOBILIARIA COLONIAL 0.75 21-29 22/06A	EUR	100.000	85.960,00	86.908,50	0,82
NORTEGAS ENERGIA 2.065 17-27 28/09A	EUR	100.000	99.030,00	93.863,50	0,89
<b>États-Unis</b>			<b>590.739,96</b>	<b>596.014,56</b>	<b>5,62</b>
ATT INC 0.8 19-30 04/03A	EUR	100.000	79.161,00	85.855,50	0,81
FORD MOTOR CO 4.445 24-30 14/02A	EUR	100.000	100.615,00	100.720,00	0,95
GENERAL MOTORS FINAN 4.0 24-30 10/07A	EUR	100.000	99.823,00	100.304,00	0,95
MORGAN STANLEY 0.406 21-27 30/04A	EUR	130.000	130.000,00	120.745,95	1,14
VERIZON COMM 4.25 22-30 31/10A	EUR	182.000	181.140,96	188.389,11	1,78
<b>Finlande</b>			<b>107.768,88</b>	<b>108.092,34</b>	<b>1,02</b>
INDUSTRIAL POWER CORP 4.25 24-31 22/05A	EUR	108.000	107.768,88	108.092,34	1,02
<b>France</b>			<b>1.012.613,44</b>	<b>1.033.953,28</b>	<b>9,75</b>
BFCM 4.375 23-30 02/05A	EUR	100.000	99.451,00	102.153,00	0,96
BNP PARIBAS 2.1 22-32 07/04A	EUR	100.000	81.790,00	88.035,50	0,83
BPCE 3.50 23-28 25/01A	EUR	100.000	99.373,00	99.610,00	0,94
CARMILA 5.5 23-28 09/10A	EUR	100.000	98.381,00	104.336,50	0,98
ELECTRICITE DE FRANCE 4.25 23-32 25/01A	EUR	100.000	99.927,00	101.622,50	0,96
ICADE SANTE SAS 5.5 23-28 19/09A	EUR	100.000	100.270,00	103.511,50	0,98
RCI BANQUE 3.75 24-27 04/10A	EUR	80.000	79.797,60	79.768,80	0,75
RCI BANQUE SA 4.875 23-28 14/06A	EUR	54.000	53.835,84	55.720,98	0,53
SOCIETE GENERALE SA 1.125 21-31 30/06A	EUR	100.000	99.395,00	93.452,50	0,88
SOCIETE GENERALE SA 4.125 23-27 02/06A	EUR	100.000	99.993,00	101.230,00	0,95
TDF INFRASTRUCTURE 5.625 23-28 21/07A	EUR	100.000	100.400,00	104.512,00	0,99
<b>Irlande</b>			<b>88.101,00</b>	<b>93.253,00</b>	<b>0,88</b>
DELL BANK INTL DAC 0.5 21-26 27/10A	EUR	100.000	88.101,00	93.253,00	0,88

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Italie</b>			<b>489.344,00</b>	<b>488.428,90</b>	<b>4,61</b>
A2A SPA 0.6250 21-31 15/07A	EUR	100.000	74.340,00	79.991,50	0,75
AUTOSTRAD 5.125 23-33 14/06A	EUR	100.000	105.036,00	103.858,50	0,98
ENI SPA 4.25 23-33 19/05A	EUR	100.000	99.500,00	102.444,50	0,97
INTESA SANPAOLO 1 19-26 19/11A	EUR	110.000	109.667,80	103.376,90	0,97
UNICREDIT 4.0 24-34 05/03A	EUR	100.000	100.800,20	98.757,50	0,93
<b>Luxembourg</b>			<b>347.762,20</b>	<b>360.051,08</b>	<b>3,39</b>
EUROFINS SCIENTIFIC 4.75 23-30 06/09A	EUR	100.000	103.450,00	100.459,50	0,95
HEIDELBERG MAT FIN 4.875 23-33 21/11A	EUR	79.000	77.562,20	83.734,08	0,79
LOGICOR FINANCI 2.0000 22-34 17/01A	EUR	100.000	75.650,00	79.198,00	0,75
SES 3.5 22-29 14/01A	EUR	100.000	91.100,00	96.659,50	0,91
<b>Pays-Bas</b>			<b>1.075.273,64</b>	<b>1.100.183,03</b>	<b>10,37</b>
ABN AMRO BANK 4.375 23-28 20/10A	EUR	100.000	99.946,00	102.577,00	0,97
BRENNTAG FINANCE BV 3.875 24-32 24/04A	EUR	100.000	99.192,00	98.346,50	0,93
DIGITAL INTREPID 0.625 21-31 15/07A	EUR	100.000	74.563,00	78.757,00	0,74
FERROVIAL SE 4.375 23-30 13/09A	EUR	172.000	171.289,64	176.104,78	1,66
HEIMSTADEN BOSTAD TSY 0.25 21-24 13/10A	EUR	100.000	99.988,00	97.918,50	0,92
HM FINANCE BV 4.875 23-31 25/10A	EUR	100.000	99.600,00	104.858,50	0,99
JAB HOLDINGS BV 5.0 23-33 12/06A	EUR	100.000	100.580,00	105.722,50	1,00
SANDOZ FINANCE 4.2200 23-30 17/04A	EUR	100.000	100.015,00	102.112,00	0,96
STELLANTIS NV 4.375 23-30 14/03A	EUR	100.000	99.675,00	102.798,00	0,97
TENNET HOLDING BV 2.75 22-42 17/05A	EUR	150.000	130.425,00	130.988,25	1,24
<b>Royaume-Uni</b>			<b>469.147,24</b>	<b>457.177,70</b>	<b>4,31</b>
BARCLAYS PLC 1.125 21-31 22/03A	EUR	148.000	147.421,32	139.541,06	1,32
CREDIT AGRICOLE LDN 3.875 23-31 20/04A	EUR	100.000	99.770,00	101.096,00	0,95
EASYJET PLC 3.7500 24-31 19/03A	EUR	111.000	110.156,40	109.109,12	1,03
NATIONWIDE BUILDING 2.00 22-27 28/04A	EUR	112.000	111.799,52	107.431,52	1,01
<b>Suède</b>			<b>225.570,14</b>	<b>209.175,46</b>	<b>1,97</b>
FASTIGHETS AB BALDER 1.125 19-27 29/01A	EUR	106.000	105.829,34	96.164,26	0,91
SWEDBANK AB 1.3 22-27 17/02A	EUR	120.000	119.740,80	113.011,20	1,07
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>3.363.103,98</b>	<b>3.374.551,25</b>	<b>31,82</b>
<b>Allemagne</b>			<b>289.159,00</b>	<b>295.763,00</b>	<b>2,79</b>
CMZB FRANCFORT FL.R 23-30 18/01A	EUR	100.000	99.392,00	104.023,50	0,98
DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-26 03/09A	EUR	100.000	99.517,00	97.107,00	0,92
MERCK KGAA FL.R 20-80 09/09A	EUR	100.000	90.250,00	94.632,50	0,89
<b>Espagne</b>			<b>1.089.198,66</b>	<b>1.089.531,00</b>	<b>10,27</b>
BANCO BILBAO VIZCAYA FL.R 20-30 16/01A	EUR	100.000	99.375,66	97.963,50	0,92
BANCO DE SABADELL SA FL.R 20-27 11/09A	EUR	100.000	90.420,00	95.967,00	0,90
BANCO SANTANDER ALL FL.R 24-34 22/04A	EUR	100.000	100.100,00	101.671,50	0,96
BANKINTER SA FL.R 21-32 23/12A	EUR	100.000	99.797,00	90.749,00	0,86
CAIXABANK FL.R 24-32 09/02A	EUR	100.000	99.660,00	100.280,00	0,95
CAIXABANK SA FL.R 23-27 16/05A	EUR	100.000	99.825,00	101.548,00	0,96
IBERCAJA FL.R 24-28 30/07A	EUR	100.000	100.430,00	101.001,00	0,95
IBERDROLA FINANZAS FL.R 23-XX 25/07A	EUR	200.000	200.000,00	203.060,00	1,91
RED ELECTRICA FL.R 23-XX 07/08A	EUR	100.000	99.650,00	101.376,00	0,96
UNICAJA BANCO SA FL.R 21-26 01/12A	EUR	100.000	99.941,00	95.915,00	0,90
<b>États-Unis</b>			<b>120.105,60</b>	<b>123.760,20</b>	<b>1,17</b>
MORGAN STANLEY FL.R 23-29 03/03A	EUR	120.000	120.105,60	123.760,20	1,17
<b>France</b>			<b>397.808,00</b>	<b>395.960,00</b>	<b>3,73</b>
BNP PARIBAS FL.R 23-31 13/04A	EUR	100.000	99.360,00	101.947,50	0,96
BNP PARIBAS SA FL.R 20-28 19/02A	EUR	100.000	99.685,00	91.736,50	0,86
ORANGE SA FL.R 4.5 24-99 31/12A	EUR	100.000	99.280,00	99.651,50	0,94
SG FL.R 23-29 28/09A	EUR	100.000	99.483,00	102.624,50	0,97

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Irlande</b>			<b>99.498,00</b>	<b>99.273,50</b>	<b>0,94</b>
AIB GROUP PLC FL.R 24-35 20/05A	EUR	100.000	99.498,00	99.273,50	0,94
<b>Italie</b>			<b>589.163,72</b>	<b>569.505,99</b>	<b>5,37</b>
ENEL SPA FL.R 19-80 24/05A	EUR	100.000	107.999,00	99.073,00	0,93
ENEL SPA FL.R 23-XX 16/07A	EUR	100.000	108.700,00	107.963,50	1,02
FINECO BANK SPA FL.R 23-29 23/02A	EUR	100.000	98.790,00	102.235,00	0,96
UNICREDIT FL.R 24-28 11/06A	EUR	150.000	149.733,00	149.733,75	1,41
UNICREDIT SPA FL.R 21-29 05/07A	EUR	124.000	123.941,72	110.500,74	1,04
<b>Pays-Bas</b>			<b>465.882,00</b>	<b>483.600,50</b>	<b>4,56</b>
ING GROEP NV FL.R 24-29 12/08A	EUR	100.000	99.707,00	100.587,50	0,95
ING GROEP NV FL.R 24-34 15/08A	EUR	100.000	99.678,00	99.591,00	0,94
ING GROUP NV FL.R 21-28 29/09A	EUR	100.000	85.371,00	89.954,50	0,85
REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	EUR	100.000	98.375,00	99.826,50	0,94
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	EUR	100.000	82.751,00	93.641,00	0,88
<b>Royaume-Uni</b>			<b>223.189,00</b>	<b>223.055,06</b>	<b>2,10</b>
BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	EUR	100.000	94.189,00	95.927,50	0,90
HSBC HOLDINGS PLC FL.R 22-27 15/06A	EUR	129.000	129.000,00	127.127,56	1,20
<b>Suède</b>			<b>89.100,00</b>	<b>94.102,00</b>	<b>0,89</b>
SWEDBANK AB FL.R 21-27 20/05A	EUR	100.000	89.100,00	94.102,00	0,89
<b>Autres valeurs mobilières</b>			<b>100.097,00</b>	<b>100.631,50</b>	<b>0,95</b>
<b>Obligations</b>			<b>100.097,00</b>	<b>100.631,50</b>	<b>0,95</b>
<b>Espagne</b>			<b>100.097,00</b>	<b>100.631,50</b>	<b>0,95</b>
WERFENLIFE 4.25 24-30 03/05A	EUR	100.000	100.097,00	100.631,50	0,95
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>10.289.044,65</b>	<b>10.329.390,17</b>	<b>97,39</b>
<b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>				<b>172.742,28</b>	<b>1,63</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>103.790,28</b>	<b>0,98</b>
<b>Total</b>				<b>10.605.922,73</b>	<b>100,00</b>

## BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

---

### Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Pays</b>	<b>% des actifs nets</b>
Espagne	24,65
Pays-Bas	14,93
France	13,48
Italie	9,97
Allemagne	9,43
États-Unis	6,79
Royaume-Uni	6,41
Luxembourg	3,39
Suède	2,86
Irlande	1,82
Danemark	1,81
Finlande	1,02
Belgique	0,83
<b>Total</b>	<b>97,39</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>2,61</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

### Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Secteur</b>	<b>% des actifs nets</b>
Banques, institutions financières	37,94
Holdings et sociétés financières	20,86
Energie et eau	10,83
Transports	5,57
Sociétés immobilières	5,54
Télécommunication	5,37
Industrie pharmaceutique et cosmétique	3,37
Service d'environnement et de recyclage	1,00
Pétrole	0,97
Industrie automobile	0,97
Pneus et caoutchouc	0,96
Service de santé publique et service social	0,95
Services divers	0,88
Industrie agro-alimentaire	0,77
Chimie	0,75
Constructions, matériaux de construction	0,66
<b>Total</b>	<b>97,39</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>2,61</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA  
GLOBAL BEST IDEAS FUND**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

---

## Etat des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Actifs</b>		<b>31.851.815,04</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	29.500.373,37
<i>Prix de revient</i>		26.573.386,85
Avoirs en banque et liquidités		2.071.720,45
Dépôt de marge		192.465,59
A recevoir sur investissements vendus		32.670,46
A recevoir sur souscriptions		12.827,70
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	41.757,47
<b>Passifs</b>		<b>261.287,37</b>
Appel de marge		63,87
A payer sur investissements achetés		67.491,16
A payer sur rachats		34.571,96
Frais à payer		159.160,38
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>31.590.527,67</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Revenus</b>		<b>57.112,96</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		3.257,75
Intérêts bancaires		43.613,54
Autres revenus		10.241,67
<b>Dépenses</b>		<b>354.782,74</b>
Commission globale	3	248.215,31
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		26.893,62
Commissions d'administration	5	5.360,00
Frais d'audit		7.467,03
Frais légaux		3.188,73
Frais de transaction	2.11,6	47.893,28
Rémunération administrateurs		425,22
Taxe d'abonnement	7	3.203,71
Intérêts payés sur découvert bancaire		989,21
Autres dépenses		11.146,63
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-297.669,78</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	3.931.004,17
- contrats futures	2.8	324.260,50
- change	2.4	377.462,36
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>4.335.057,25</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	-1.150.192,55
- contrats futures	2.8	15.217,39
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>3.200.082,09</b>
Souscriptions d'actions		990.353,31
Rachats d'actions		-6.185.265,16
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-1.994.829,76</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>33.585.357,43</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>31.590.527,67</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

---

## Statistiques

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>31.590.527,67</b>	<b>33.585.357,43</b>	<b>34.176.678,70</b>
<b>Class A (EUR)</b>				
Nombre d'actions		70.957,918	73.841,358	82.668,922
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	279,12	254,39	229,29
<b>Class A (USD)</b>				
Nombre d'actions		23.856,698	29.773,358	32.995,391
Valeur nette d'inventaire par action	USD	165,22	155,20	135,15
<b>Class L (USD)</b>				
Nombre d'actions		61.287,523	88.833,522	104.275,970
Valeur nette d'inventaire par action	USD	141,76	132,03	113,03

## BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

---

### Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 30/06/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/24
Class A (EUR)	73.841,358	3.707,774	6.591,214	70.957,918
Class A (USD)	29.773,358	1,519	5.918,179	23.856,698
Class L (USD)	88.833,522	0,000	27.545,999	61.287,523

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>2.212.374,61</b>	<b>2.340.253,30</b>	<b>7,41</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>2.212.374,61</b>	<b>2.340.253,30</b>	<b>7,41</b>
<b>Irlande</b>			<b>878.120,86</b>	<b>911.088,69</b>	<b>2,88</b>
ISHARES V PLC - ISHARES AGRIBUSINESS UCITS ETF USD	USD	15.516	627.940,86	637.578,39	2,02
XTRACKERS MSCI WORLD MOMENTUM UCITS ETF	USD	4.459	250.180,00	273.510,30	0,87
<b>Luxembourg</b>			<b>1.334.253,75</b>	<b>1.429.164,61</b>	<b>4,52</b>
BLACKROCK GF WLD MNG-I2-USD-FD	USD	14.352	902.658,45	959.320,26	3,04
ROBECO CG BP GL PREMIUM EQ -I- USD	USD	2.399	431.595,30	469.844,35	1,49
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>24.361.012,24</b>	<b>27.160.120,07</b>	<b>85,98</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>24.361.012,24</b>	<b>27.160.120,07</b>	<b>85,98</b>
<b>Irlande</b>			<b>9.398.930,08</b>	<b>10.311.811,16</b>	<b>32,64</b>
BNY MELLON LONG-TERM GBL EQ USD W ACC	USD	58.155	148.507,99	161.862,83	0,51
ISHARES EDGE MSCI WORLD QUALITY FACTOR U	USD	5.165	285.710,50	328.237,14	1,04
ISHARES GLOBAL WATER ETF USD D	USD	10.285	597.296,79	626.648,47	1,98
ISHARES IV EDGE MSCI WORLD VAL ETF	USD	8.594	321.914,54	340.111,51	1,08
ISHARES IV ISHARES DIGITAL SECURITY UCITS	USD	111.159	820.205,08	821.337,18	2,60
ISHARES IV-ISH ELECT VEHIC DRIV TECH	USD	88.511	596.190,60	642.267,37	2,03
ISHARES IV PLC - ISHARES DIGITALISATION UCITS ETF	USD	38.353	314.853,47	321.263,41	1,02
ISHARES IV PLC ISHARES MSCI GLOBAL SEM	USD	36.758	170.348,15	285.283,92	0,90
ISHARES SMART CITY INFR UCITS ETF ACC	EUR	46.471	305.667,65	320.231,66	1,01
ISHARES V PLC ISHARES MSCI ACWI UCITS AC	USD	16.310	1.237.653,73	1.288.212,27	4,08
ISH MSCI WO MI ETF	USD	8.440	474.400,05	494.311,92	1,56
ISHS GLOBAL INFRASTRUCTURE UCITS ETF	USD	5.535	156.820,12	156.896,01	0,50
ISHS IV AUTOMATION & ROBOTICS UCITS ETF	USD	26.439	310.762,71	326.000,83	1,03
ISHS IV MSCI WRD MOMENTUM FACT EUR	USD	3.752	222.638,29	273.903,88	0,87
ISHS MSCI ACC ETF USD	USD	4.432	141.838,37	161.607,24	0,51
IVZ ELWOOD GLOBAL BLOCKCHAIN	USD	1.869	137.003,49	161.674,82	0,51
POLAR K FUNDS PLC GLB TECH -I- USD	USD	4.477	280.048,79	473.638,10	1,50
SPDR MSCI USD ACC ETF	USD	4.626	852.084,12	966.766,02	3,06
XTRACKERS ARTIFICIAL INTEL BIG DATA 1C	USD	5.500	613.999,63	681.604,85	2,16
XTRACKERS MSCI EMERGING MKTS UCITS 1CC	USD	6.058	281.827,73	319.701,87	1,01
XTRACKERS MSCI WLD MINIMUM VOL	USD	12.614	486.177,86	494.026,27	1,56
XTRACKERS MSCI WORLD QUALITY UCITS ETF1C	USD	5.084	304.895,52	328.326,07	1,04
XTRACKERS MSCI WORLD VALUE ETF 1C	USD	8.361	338.084,90	337.897,52	1,07
<b>Luxembourg</b>			<b>14.962.082,16</b>	<b>16.848.308,91</b>	<b>53,33</b>
AMUNDI INDEX MSCI EM MK I13U USD C	USD	322	291.256,93	337.496,39	1,07
AMUNDI IS AM MSCI EM MKTS - UEUC	USD	64.423	284.582,64	324.059,57	1,03
BGF FINTECH I2	USD	20.748	247.331,52	240.246,37	0,76
BGFS WORLD HEALTHSCIENCE FUNDI2C	USD	52.912	714.593,74	832.365,81	2,63
BNPP ECPI CIRCULAR ECO LEAD UCITS ETF C	EUR	17.165	324.469,42	328.344,14	1,04
CANDRIAM EQT L BIOTECHNOLOGY V USD C	USD	239	303.908,56	477.086,43	1,51
CANDRIAM EQT L ONCOLOGY IMPACT V USD C	USD	93	178.608,78	205.932,94	0,65
CAPITAL GROUP NEW PERS LUX P	USD	20.398	453.175,84	478.658,67	1,52
DEUTSCHE INVEST I GLOBAL INFRA USD FC	USD	2.649	372.366,86	382.441,94	1,21
EDR FUND BIG DATA-N-USD	USD	1.469	309.168,89	325.513,57	1,03
FIDELITY FNDS-INS EU LRG-RAU	EUR	17.505	231.824,53	252.075,74	0,80
FIDELITY GLOBAL FICIAL SVCS I ACC USD	USD	57.098	581.245,08	628.120,92	1,99
FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY I CAP USD	USD	26.470	964.676,63	1.136.107,94	3,60
FRANKLIN TEMP INV TECH -I-CAP	USD	7.294	387.013,12	481.428,22	1,52

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
GS GLOBAL MILLENNIALS EQUITY PTF I ACC	USD	30.427	805.422,83	865.886,36	2,74
JPM INVEST FD I2 (ACC) USD	USD	4.099	680.189,61	807.084,55	2,55
JPMORGAN FD GLB HEALTHCARE -A USD- CAP	USD	865	386.466,34	416.180,03	1,32
JPMORGAN FD GLOBAL NAT RSC -C- USD CAP	USD	13.473	146.215,65	160.034,14	0,51
LYXOR MSCI A-C WRLD-C-USD	USD	3.032	930.244,78	965.968,18	3,06
LYXOR STOXX EUROPE 600 BASIC RESSOURCES	EUR	1.684	157.071,73	156.487,38	0,50
MFS INV-EUROPEAN RES-Q1 EUR	EUR	1.816	233.909,02	253.421,31	0,80
MORGAN STANLEY GLOBAL SUSTAIN Z USD CAP	USD	18.820	595.955,64	764.407,63	2,42
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR COR	JPY	10.913	169.731,36	180.234,27	0,57
NORDEA 1 SIC-GCL ENV-EBI USD	USD	10.280	347.993,48	383.977,77	1,22
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	USD	903	880.445,99	1.159.884,23	3,67
PICTET SICAV PREMIUM BRANDS -I- USD CAP	USD	753	236.913,42	249.090,46	0,79
R CAP GL CT EQ -I USD- CAP	USD	2.546	687.361,89	768.011,57	2,43
ROBECO CPT GROW FD FINT INN EQUI IC USD	USD	3.046	412.072,20	403.215,64	1,28
ROBECOSAM SMART MATERIALS I CAP	USD	1.256	186.885,54	191.816,26	0,61
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SI	USD	3.172	530.827,93	461.583,71	1,46
SCHRODER INT SEL QEP GLOBAL CORE -C- CAP	USD	14.414	646.772,31	803.244,32	2,54
VONTOBEL GLOBAL ENVIR CHANGE B	USD	3.843	337.950,16	378.595,84	1,20
VONTOBEL INSTITL NORTH AMERICAN EQT I C	USD	92.061	945.429,74	1.049.306,61	3,32
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>26.573.386,85</b>	<b>29.500.373,37</b>	<b>93,38</b>
<b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>				<b>2.071.720,45</b>	<b>6,56</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>18.433,85</b>	<b>0,06</b>
<b>Total</b>				<b>31.590.527,67</b>	<b>100,00</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

---

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Pays</b>	<b>% des actifs nets</b>
Luxembourg	57,86
Irlande	35,52
<b>Total</b>	<b>93,38</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>6,62</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Secteur</b>	<b>% des actifs nets</b>
Fonds d'investissement	88,63
Banques, institutions financières	4,26
Holdings et sociétés financières	0,49
<b>Total</b>	<b>93,38</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>6,62</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA  
MULTI-ASSET MODERATE USD FUND**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

---

## Etat des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en USD
<b>Actifs</b>		<b>4.616.148,10</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	3.865.664,45
<i>Prix de revient</i>		3.613.905,95
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	2.336,00
<i>Options achetées au prix de revient</i>		14.860,47
Avoirs en banque et liquidités		587.523,01
Dépôt de marge		112.512,00
A recevoir sur investissements vendus		40.100,94
A recevoir sur souscriptions		259,98
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	7.617,96
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		46,63
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		87,13
<b>Passifs</b>		<b>24.143,15</b>
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	1.983,00
<i>Options vendues au prix de revient</i>		3.024,74
Appel de marge		85,52
Frais à payer		22.074,63
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>4.592.004,95</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 30/06/24

	Note	Exprimé en USD
<b>Revenus</b>		<b>15.719,87</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		2.958,37
Intérêts reçus sur obligations, nets		135,04
Intérêts bancaires		12.429,87
Autres revenus		196,59
<b>Dépenses</b>		<b>55.304,21</b>
Commission globale	3	30.768,71
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		5.665,57
Commissions d'administration	5	390,88
Frais d'audit		1.039,04
Frais légaux		441,90
Frais de transaction	2.11,6	14.810,89
Rémunération administrateurs		58,76
Taxe d'abonnement	7	520,95
Intérêts payés sur découvert bancaire		17,36
Autres dépenses		1.590,15
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-39.584,34</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	21.438,43
- options	2.6	-7.959,32
- contrats futures	2.8	99.112,64
- change	2.4	-7.379,28
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>65.628,13</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	139.939,64
- options	2.6	-11.482,73
- contrats futures	2.8	-7.965,73
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>186.119,31</b>
Souscriptions d'actions		67.004,11
Rachats d'actions		-374.905,90
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-121.782,48</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>4.713.787,43</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>4.592.004,95</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

---

## Statistiques

---

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
<b>Total des actifs nets</b>	<b>USD</b>	<b>4.592.004,95</b>	<b>4.713.787,43</b>	<b>6.612.202,85</b>
<b>Class A</b>				
Nombre d'actions		31.843,281	34.033,538	52.335,924
Valeur nette d'inventaire par action	USD	144,21	138,50	126,34

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

---

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 30/06/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/24
Class A	34.033,538	477,518	2.667,775	31.843,281

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>132.500,78</b>	<b>135.067,81</b>	<b>2,94</b>
<b>Obligations</b>			<b>132.500,78</b>	<b>135.067,81</b>	<b>2,94</b>
<b>États-Unis</b>			<b>132.500,78</b>	<b>135.067,81</b>	<b>2,94</b>
UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	41.200	43.628,80	45.027,43	0,98
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	42.400	43.685,99	45.014,13	0,98
UNITED STATES 0.125 21-31 15/07S	USD	43.900	45.185,99	45.026,25	0,98
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>3.481.405,17</b>	<b>3.730.596,64</b>	<b>81,24</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>3.481.405,17</b>	<b>3.730.596,64</b>	<b>81,24</b>
<b>Irlande</b>			<b>782.427,51</b>	<b>842.710,21</b>	<b>18,35</b>
AMUNDI WNT DIVERSIFIED FUND I USD	USD	708	62.247,35	75.724,02	1,65
BROWN ADVISORY US SUST GRO USD CLASS B	USD	504	9.226,90	12.605,04	0,27
INVESCO SP 500 USD	USD	94	90.536,75	101.319,78	2,21
ISHARES III PLC - ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF	EUR	1.852	203.155,18	210.059,96	4,57
ISHARES USD TREASURY BD 1-3 YR H EUR ETF	EUR	24.443	126.605,59	127.093,70	2,77
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	87	44.896,00	50.475,22	1,10
MU EM SHORT DR - UNITS CLASS -S- HEDGED	EUR	19	2.494,68	2.306,18	0,05
SPDR SP US DI ETF USD	USD	109	7.601,81	7.661,61	0,17
VANGUARD SP500 UCITS ETF	USD	485	45.417,59	50.575,80	1,10
VAN USD 1-3 ETF ACCUM SHS UNHEDEGED	USD	3.662	190.245,66	204.888,90	4,46
<b>Luxembourg</b>			<b>2.698.977,66</b>	<b>2.887.886,43</b>	<b>62,89</b>
AF US EQU FUNDAMENTAL GROWTH J2 USD C	USD	4	12.308,00	13.160,40	0,29
AGIF EUROPE EQUITY GROWTH WT EUR CAP	EUR	4	13.899,16	17.779,48	0,39
AM IS SP 500 UEUC	USD	940	90.267,26	101.005,44	2,20
AMUNDI INDEX MSCI EM MK I13U USD C	USD	41	43.141,49	45.658,75	0,99
AQR STYLE CAPTURE UCITS-IAE2	EUR	174	19.980,53	30.216,39	0,66
AWDF EM DUR BD -I-EUR- HDG CAP	EUR	18	2.436,51	2.073,95	0,05
AXA IM FIIS US CORPE BD -A-	USD	2.504	532.858,91	552.414,61	12,03
BETAMINER FUND FCP BEHEDGED A EUR ACC	EUR	219	238.944,02	197.187,30	4,29
BETAMINER I-A EUR ACC	EUR	85	84.717,31	77.372,58	1,68
BGF EMERGING MARKETS I2 USD	USD	1.041	13.902,89	16.090,46	0,35
BNP PARIBAS US SMALL CAP	USD	16	6.059,57	7.258,72	0,16
BR ISHARES EMERG MARK GOV BD IND I2 CAP	USD	228	28.236,00	30.255,18	0,66
DB X TRACKERS MSCI JPN TRN IDX -1C- CAP	JPY	376	23.240,33	30.068,78	0,65
DBXT SP 500 1C CAP ETF	USD	930	90.322,13	101.118,90	2,20
FIDELITY FNDS-INS EU LRG-RAU	EUR	4.374	53.987,13	67.506,67	1,47
FIDELITY FUNDS SICAV - EMERGING MARKETS FUND -I-ACC-USD	USD	1.294	21.290,17	21.588,85	0,47
GOLDMAN SACHS BOND PORTFOLIO IS EUR HEDG	EUR	28	3.633,33	3.240,77	0,07
GOLDMAN SACHS EME MKT CORE SM EQ PTF -I-	USD	1.832	34.836,27	41.928,00	0,91
JPM EUROPE SELECT EQUITY FUND I2C	EUR	269	41.648,42	47.203,48	1,03
JPMORGAN FD EME MKT SML CAP -A USD- CAP	USD	609	10.836,31	11.524,22	0,25
JPMORGAN FUNDS SICAV - EMERGING MARKETS	EUR	4	535,36	461,21	0,01
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - US SEL	USD	136	22.063,01	31.932,55	0,70
LUMYNA MW TOPS MARKET NEUTRAL UCITS BC	USD	199	41.724,73	43.363,49	0,94
M&G LUX EUROPEAN STRA VALUE JI EUR ACC	EUR	2.738	36.582,45	46.791,07	1,02
MFS INV-EUROPEAN RES-Q1 EUR	EUR	448	54.360,84	66.971,78	1,46
MFS SMS US VALUE -I1-	USD	47	18.686,30	19.061,32	0,42
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR COR	JPY	1.648	25.940,16	29.170,50	0,64
MULTI UNITS LUX - LYXOR ETF SP500	USD	1.784	90.226,95	101.036,84	2,20
PARVEST EQ EUE SMALL CAP -I- EUR CAP	EUR	49	14.902,59	15.894,94	0,35

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
PICTET SICAV - PICTET-SHORT TERM EMERGIN	EUR	44	3.676,67	3.460,70	0,08
R CAP BP US PE IC	USD	39	14.879,73	19.042,92	0,41
R CAP QI EUCEQ -I EUR- CAP	EUR	124	28.661,25	31.973,69	0,70
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES I USD	USD	117	18.497,98	17.945,79	0,39
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND	USD	82	24.466,51	33.382,33	0,73
SI					
SCHRODER INTL SEL EMERGING MARKETS X2	USD	1.707	38.021,52	41.363,64	0,90
UBAM - MEDIUM TERM US CORP BD -I- CAP	USD	2.434	535.796,18	558.489,81	12,16
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	1.245	24.394,62	29.143,65	0,63
UBS LUX BD-S/T CORPU SU-IA2A	USD	1.294	148.111,44	159.389,71	3,47
VONTOBEL INSTITL NORTH AMERICAN EQT I C	USD	15.906	159.185,03	194.304,51	4,23
VONTOBEL MTX SUST EMMKTS LDRS	USD	312	31.718,60	30.053,05	0,65
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>3.613.905,95</b>	<b>3.865.664,45</b>	<b>84,18</b>
<b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>				<b>587.523,01</b>	<b>12,79</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>138.817,49</b>	<b>3,02</b>
<b>Total</b>				<b>4.592.004,95</b>	<b>100,00</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

---

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Pays</b>	<b>% des actifs nets</b>
Luxembourg	62,89
Irlande	18,35
États-Unis	2,94
<b>Total</b>	<b>84,18</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>15,82</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Secteur</b>	<b>% des actifs nets</b>
Fonds d'investissement	76,91
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	2,94
Banques, institutions financières	2,64
Service de santé publique et service social	1,69
<b>Total</b>	<b>84,18</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>15,82</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA  
MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

## Etat des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Actifs</b>		<b>102.739.988,87</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	90.536.882,30
<i>Prix de revient</i>		82.572.455,64
Options (positions longues) à la valeur d'évaluation	2.6	71.927,22
<i>Options achetées au prix de revient</i>		460.227,59
Avoirs en banque et liquidités		7.797.708,67
Dépôt de marge		3.170.810,02
A recevoir sur investissements vendus		1.013.705,83
A recevoir sur souscriptions		118.565,76
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	28.082,12
Dividendes à recevoir sur portefeuille-titres		850,61
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		1.456,34
<b>Passifs</b>		<b>663.803,98</b>
Options (positions courtes) à la valeur d'évaluation	2.6	61.058,08
<i>Options vendues au prix de revient</i>		93.443,57
Découvert bancaire		550,49
Appel de marge		45.531,00
A payer sur rachats		111.138,22
Frais à payer		445.526,19
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>102.076.184,89</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 30/06/24

	Note	Exprimé en EUR
<b>Revenus</b>		<b>301.188,12</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		181.402,84
Intérêts reçus sur obligations, nets		2.205,69
Intérêts bancaires		114.503,62
Autres revenus		3.075,97
<b>Dépenses</b>		<b>877.648,68</b>
Commission globale	3	682.945,25
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		79.023,10
Commissions d'administration	5	33.774,01
Frais d'audit		22.724,46
Frais légaux		9.498,24
Frais de transaction	2.11,6	24.697,74
Rémunération administrateurs		1.293,11
Taxe d'abonnement	7	18.153,05
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.208,11
Autres dépenses		4.331,61
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-576.460,56</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	1.527.678,24
- options	2.6	-245.358,15
- contrats futures	2.8	1.856.922,90
- change	2.4	183.906,16
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>2.746.688,59</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	2.796.401,79
- options	2.6	-355.914,88
- contrats futures	2.8	-826.531,09
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>4.360.644,41</b>
Souscriptions d'actions		2.233.142,65
Rachats d'actions		-6.728.049,61
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-134.262,55</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>102.210.447,44</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>102.076.184,89</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

---

## Statistiques

---

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
<b>Total des actifs nets</b>	<b>EUR</b>	<b>102.076.184,89</b>	<b>102.210.447,44</b>	<b>111.762.581,40</b>
<b>Class A</b>				
Nombre d'actions		722.289,918	754.955,566	890.300,287
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	141,32	135,39	125,53

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

---

Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 30/06/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/24
Class A	754.955,566	16.164,147	48.829,795	722.289,918

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>2.179.131,01</b>	<b>2.257.787,66</b>	<b>2,21</b>
<b>Obligations</b>			<b>2.179.131,01</b>	<b>2.257.787,66</b>	<b>2,21</b>
<b>États-Unis</b>			<b>2.179.131,01</b>	<b>2.257.787,66</b>	<b>2,21</b>
UNITED STATES 0.125 20-30 05/07S	USD	738.500	712.560,93	753.072,90	0,74
UNITED STATES 0.125 21-31 15/01S	USD	759.000	712.547,01	751.850,16	0,74
UNITED STATES 0.125 21-31 15/07S	USD	786.700	754.023,07	752.864,60	0,74
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>80.393.324,63</b>	<b>88.279.094,64</b>	<b>86,48</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>80.393.324,63</b>	<b>88.279.094,64</b>	<b>86,48</b>
<b>Espagne</b>			<b>1.333.776,85</b>	<b>1.371.128,88</b>	<b>1,34</b>
BBVA CREDITO EUROPA FI	EUR	10.259	1.333.776,85	1.371.128,88	1,34
<b>Irlande</b>			<b>25.939.160,24</b>	<b>27.816.184,25</b>	<b>27,25</b>
AMUNDI WNT DIVERSIFIED FUND I EUR	EUR	15.681	1.488.804,95	1.620.549,81	1,59
BROWN ADVISORY US SUST GRO USD CLASS B	USD	11.768	197.579,75	274.614,12	0,27
INVESCO SP 500 USD	USD	2.233	1.501.773,39	2.245.751,07	2,20
ISHARES III PLC - ISHARES EUR CORP BOND 1-5YR UCITS ETF	EUR	23.871	2.456.282,93	2.526.267,93	2,47
ISHARES USD TREASURY BD 1-3 YR H EUR ETF	EUR	638.877	3.045.271,11	3.099.511,77	3,04
ISHARES VII PLC ISHARES CORE S&P 500	USD	2.075	569.826,17	1.122.736,18	1,10
ISHARES V PLC ISHARES SP 500 ENERGY SECT	EUR	34.578	313.418,45	293.913,00	0,29
ISHS GOVT 3-5YR EUR SHS EUR ETF	EUR	70.460	11.537.538,97	11.154.522,60	10,93
MU EM SHORT DR - UNITS CLASS -S- HEDGED	EUR	447	52.550,99	51.377,22	0,05
SPDR SP US DI ETF USD	USD	2.131	139.541,74	139.760,20	0,14
VANGUARD SP500 UCITS ETF	USD	11.553	608.094,25	1.124.093,16	1,10
VAN USD 1-3 ETF ACCUM SHS UNHEDEGED	USD	79.746	4.028.477,54	4.163.087,19	4,08
<b>Luxembourg</b>			<b>53.120.387,54</b>	<b>59.091.781,51</b>	<b>57,89</b>
AF US EQU FUNDAMENTAL GROWTH J2 USD C	USD	91	258.118,55	279.355,35	0,27
AGIF EUROPE EQUITY GROWTH WT EUR CAP	EUR	34	115.123,32	141.008,20	0,14
ALLIANZ ADV FIX INC EUR AGGRE WT5 EUR C	EUR	20.211	2.024.535,87	1.869.921,72	1,83
AM IS SP 500 UEUC	USD	22.405	1.181.194,24	2.246.303,24	2,20
AMUNDI EUR CORP BOND - UCITS ETF DR D	EUR	186.651	3.556.082,62	3.424.392,57	3,35
AMUNDI INDEX MSCI EM MK I13U USD C	USD	957	868.798,43	1.004.876,10	0,98
AQR STYLE CAPTURE UCITS-IAE2	EUR	5.396	539.610,00	873.736,51	0,86
AWDF EM DUR BD -I-EUR- HDG CAP	EUR	429	52.547,50	46.204,53	0,05
AXA WORLD FD SICAV EUR CDT SHORT DUR -I-BETAMINER FUND FCP BEHEDGED A EUR ACC	EUR	1.874	251.513,34	262.214,84	0,26
BETAMINER I-A EUR ACC	EUR	5.080	5.036.785,22	4.267.809,60	4,18
BETAMINER I-A EUR ACC	EUR	2.452	2.436.529,29	2.088.072,47	2,05
BGF EMERGING MARKETS I2 USD	USD	24.790	329.933,73	357.592,29	0,35
BLACKROCK GI EMMK GV BD I2HE	EUR	7.015	676.279,45	711.533,48	0,70
BNP PARIBAS US SMALL CAP	USD	338	108.740,33	143.074,84	0,14
CAP GRP EM LOCAL DEBT P EUR	EUR	9.961	110.066,51	110.464,94	0,11
DB X-T II IBOX LIQ CORP -IC	EUR	22.243	3.379.262,30	3.370.593,01	3,30
DB X TRACKERS MSCI JPN TRN IDX -1C- CAP	JPY	9.032	472.573,43	673.935,63	0,66
DBXT SP 500 1C CAP ETF	USD	22.152	1.235.054,79	2.247.340,29	2,20
DPAML BD EM S FC	EUR	734	99.486,36	111.039,52	0,11
EURO CORPORATE BOND YC	EUR	3.281	332.917,64	355.037,01	0,35
FIDELITY FNDS-INS EU LRG-RAU	EUR	109.816	1.168.300,03	1.581.351,84	1,55
FIDELITY FUNDS SICAV - EMERGING MARKETS FUND -I-ACC-USD	USD	30.807	410.316,47	479.750,25	0,47
GOLDMAN SACHS BOND PORTFOLIO IS EUR HEDG	EUR	674	75.303,01	72.197,47	0,07
GOLDMAN SACHS EME MKT CORE SM EQ PTF -I-	USD	43.631	709.327,00	931.856,38	0,91
INVESCO EURO CORPORATE BOND S	EUR	64.761	654.556,28	703.038,94	0,69
JPM EUROPE SELECT EQUITY FUND I2C	EUR	2.569	369.440,56	420.622,37	0,41

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
JPMORGAN EMERG MKT LOCAL CURR DEBT I	EUR	710	83.914,90	89.829,20	0,09
JPMORGAN FD EME MKT SML CAP -A USD- CAP	USD	13.595	227.615,11	240.122,44	0,24
JPMORGAN FUNDS SICAV - EMERGING MARKETS	EUR	99	11.148,63	10.274,75	0,01
JPMORGAN INVESTMENT FUNDS SICAV - US SEL	USD	3.190	450.580,47	697.720,28	0,68
LUMYNA MW TOPS MN UCITS CL B	EUR	3.041	549.118,33	567.130,08	0,56
LYXOR EUR GOVERNMENT BD 3 5Y	EUR	78.572	11.461.465,79	11.309.653,68	11,08
M&G LUX EUROPEAN STRA VALUE JI EUR ACC	EUR	26.302	339.621,32	419.388,80	0,41
MFS INV-EUROPEAN RES-Q1 EUR	EUR	11.292	1.132.577,72	1.576.203,10	1,54
MFS SMS US VALUE -I1-	USD	984	359.430,31	372.354,60	0,36
M G LUX EURO CREDIT-EUR PI A	EUR	300.297	2.940.176,91	2.895.617,21	2,84
MULTI UNITS LUXEMBOURG SICAV LYXOR COR	JPY	38.235	523.533,66	631.472,30	0,62
MULTI UNITS LUX - LYXOR ETF SP500	USD	42.505	1.243.927,07	2.246.112,13	2,20
OL SH BC USSVTR -UCITS ETF 1C(USD)- CAP	USD	631	487.512,38	810.506,03	0,79
PARVEST EQ EUE SMALL CAP -I- EUR CAP	EUR	458	126.642,98	138.622,86	0,14
PICTET-EMERGING LOCAL CCY DBT J EUR	EUR	822	87.378,60	89.992,56	0,09
PICTET SICAV - PICTET-SHORT TERM EMERGIN	EUR	1.054	77.526,52	77.098,28	0,08
R CAP BP US PE IC	USD	877	290.037,56	399.553,59	0,39
R CAP QI EUCEQ -I EUR- CAP	EUR	1.165	243.929,33	280.287,35	0,27
ROBECO EMERGING STARS EQUITIES I USD	USD	2.765	346.280,13	397.312,64	0,39
SAXL GE FRONT M -I- CAP	EUR	1.077	187.021,05	195.981,69	0,19
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND SI	USD	1.852	471.214,99	700.883,06	0,69
SCHRODER INTL SEL EMERGING MARKETS X2	USD	40.660	759.914,72	919.485,16	0,90
SCHRODER INT SEL EURO CORP BOND -C- CAP	EUR	28.153	642.051,63	708.892,54	0,69
UBS ETF-MSCI JAPAN UCITS ETF-A ACC	JPY	28.890	516.928,28	630.998,97	0,62
VONTOBEL INSTITL NORTH AMERICAN EQT I C	USD	284.730	2.444.856,89	3.245.350,81	3,18
VONTOBEL MTX SUST EMMKTS LDRS	USD	7.423	663.585,99	667.614,01	0,65
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>82.572.455,64</b>	<b>90.536.882,30</b>	<b>88,70</b>
<b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>				<b>7.797.158,18</b>	<b>7,64</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>3.742.144,41</b>	<b>3,67</b>
<b>Total</b>				<b>102.076.184,89</b>	<b>100,00</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

---

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Pays</b>	<b>% des actifs nets</b>
Luxembourg	57,89
Irlande	27,25
États-Unis	2,21
Espagne	1,35
<b>Total</b>	<b>88,70</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>11,30</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Secteur</b>	<b>% des actifs nets</b>
Fonds d'investissement	76,93
Banques, institutions financières	5,68
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	2,21
Service de santé publique et service social	2,05
Institutions non classifiables / non classifiées	1,83
<b>Total</b>	<b>88,70</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>11,30</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA  
GLOBAL BOND FUND**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

---

## Etat des actifs nets au 30/06/24

	Note	Exprimé en USD
<b>Actifs</b>		<b>4.639.102,35</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	4.002.902,93
<i>Prix de revient</i>		3.991.073,57
Avoirs en banque et liquidités		312.642,74
Dépôt de marge		113.153,40
A recevoir sur souscriptions		259,92
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.7	6.704,60
Plus-value nette non réalisée sur contrats futures	2.8	40.903,15
Plus-value nette non réalisée sur swaps	2.9	26.454,44
Intérêts à recevoir sur portefeuille-titres		15.715,79
Intérêts à recevoir sur swaps		120.365,38
<b>Passifs</b>		<b>392.428,86</b>
Découvert bancaire		3.820,77
Appel de marge		53.350,81
A payer sur investissements achetés		178.359,33
Intérêts à payer sur swaps		134.959,51
Frais à payer		21.935,25
Autres passifs		3,19
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>4.246.673,49</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 30/06/24

	Note	Exprimé en USD
<b>Revenus</b>		<b>214.926,93</b>
Intérêts reçus sur obligations, nets		43.453,84
Intérêts reçus sur swaps		161.264,73
Intérêts bancaires		10.200,73
Autres revenus		7,63
<b>Dépenses</b>		<b>192.750,96</b>
Commission globale	3	30.958,64
Commissions de dépositaire et de sous-dépositaire		5.805,99
Commissions d'administration	5	2.776,44
Frais d'audit		1.068,90
Frais légaux		446,12
Frais de transaction	2.11,6	7.968,67
Rémunération administrateurs		60,64
Taxe d'abonnement	7	1.106,26
Intérêts payés sur découvert bancaire		944,76
Intérêts payés sur swaps		139.741,09
Frais bancaires		33,10
Autres dépenses		1.840,35
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>22.175,97</b>
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	24.099,35
- options	2.6	-5.394,91
- contrats de change à terme	2.7	-120.093,11
- contrats futures	2.8	-91.845,29
- swaps	2.9	-1.021,36
- change	2.4	-21.702,86
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>-193.782,21</b>
<b>Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :</b>		
- ventes d'investissements	2.2	-169.472,38
- options	2.6	5.187,55
- contrats de change à terme	2.7	22.309,94
- contrats futures	2.8	70.127,10
- swaps	2.9	-76.796,85
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>-342.426,85</b>
Souscriptions d'actions		34.002,50
Rachats d'actions		-526.119,18
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-834.543,53</b>
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>5.081.217,01</b>
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>		<b>4.246.673,48</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

---

## Statistiques

		30/06/24	31/12/23	31/12/22
<b>Total des actifs nets</b>	<b>USD</b>	<b>4.246.673,49</b>	<b>5.081.217,01</b>	<b>5.987.319,63</b>
<b>Class A (EUR)</b>				
Nombre d'actions		23.520,016	26.915,737	23.549,362
Valeur nette d'inventaire par action	EUR	89,56	94,98	92,16
<b>Class A (USD)</b>				
Nombre d'actions		17.337,230	18.712,160	32.106,840
Valeur nette d'inventaire par action	USD	114,73	120,62	114,34

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

---

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 30/06/24

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 30/06/24
Class A (EUR)	26.915,737	341,129	3.736,850	23.520,016
Class A (USD)	18.712,160	4,989	1.379,919	17.337,230

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

## Portefeuille-titres au 30/06/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>3.991.073,57</b>	<b>4.002.902,93</b>	<b>94,26</b>
<b>Obligations</b>			<b>3.991.073,57</b>	<b>4.002.902,93</b>	<b>94,26</b>
<b>Allemagne</b>			<b>666.001,68</b>	<b>665.457,40</b>	<b>15,67</b>
KFW 0.7500 19-29 15/01A	EUR	500.000	487.949,04	487.480,13	11,48
KREDITANSTALT FUER W 2.75 24-27 01/10A	EUR	167.000	178.052,64	177.977,27	4,19
<b>Belgique</b>			<b>379.162,74</b>	<b>373.428,14</b>	<b>8,79</b>
BELGIUM 3 14-34 22/06A	EUR	150.000	164.989,45	159.292,32	3,75
EUROPEAN UNION 2.875 24-27 06/12A	EUR	200.661	214.173,29	214.135,82	5,04
<b>Canada</b>			<b>620.727,02</b>	<b>621.017,12</b>	<b>14,62</b>
CANADA HOUSING 3.7000 24-29 15/06S	CAD	200.000	148.356,52	146.092,12	3,44
CPPIB CAPITAL I 0.3750 20-25 29/07S	USD	500.000	472.370,50	474.925,00	11,18
<b>Espagne</b>			<b>130.875,81</b>	<b>134.327,45</b>	<b>3,16</b>
SPAIN 1.80 13-24 30/11A	EUR	100.000	130.875,81	134.327,45	3,16
<b>États-Unis</b>			<b>600.384,82</b>	<b>600.597,65</b>	<b>14,14</b>
UNITED STATES TREASUR 4.875 24-26 30/04S	USD	600.000	600.384,82	600.597,65	14,14
<b>Nouvelle-Zélande</b>			<b>1.593.921,50</b>	<b>1.608.075,17</b>	<b>37,87</b>
NEW ZEALAND 0.5 21-26 15/05S	NZD	1.970.000	1.083.228,59	1.107.618,04	26,08
NEW ZEALAND 4.50 14-27 15/04S	NZD	825.000	510.692,91	500.457,13	11,78
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>3.991.073,57</b>	<b>4.002.902,93</b>	<b>94,26</b>
<b>Avoirs bancaires/(Découverts bancaires)</b>				<b>308.821,97</b>	<b>7,27</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-65.051,41</b>	<b>-1,53</b>
<b>Total</b>				<b>4.246.673,49</b>	<b>100,00</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

---

## Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Pays</b>	<b>% des actifs nets</b>
Nouvelle-Zélande	37,87
Allemagne	15,67
Canada	14,63
États-Unis	14,14
Belgique	8,79
Espagne	3,16
<b>Total</b>	<b>94,26</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>5,74</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

## Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/24

<b>Secteur</b>	<b>% des actifs nets</b>
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	58,93
Banques, institutions financières	19,11
Holdings et sociétés financières	11,18
Organisations supranationales	5,04
<b>Total</b>	<b>94,26</b>
<b>Autres actifs/(passifs) et liquidités</b>	<b>5,74</b>
<b>Total</b>	<b>100,00</b>

# **BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND**

## **Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Options

Au 30 juin 2024, les positions ouvertes sur contrats d'options sont les suivantes :

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

Quantité	Description	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en USD)	Non réalisé (en USD)
<b>Options achetées</b>					
<b>Options sur indices</b>					
1,00	SP 500 INDEX 20240920 P5000	USD	-	2.336,00	-12.524,47
				<b>2.336,00</b>	<b>-12.524,47</b>
<b>Options émises</b>					
<b>Options sur indices</b>					
1,00	SP 500 INDEX 20240920 C5800	USD	94.646,61	-1.983,00	1.041,74
				<b>-1.983,00</b>	<b>1.041,74</b>

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

Quantité	Description	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Valeur d'évaluation (en EUR)	Non réalisé (en EUR)
<b>Options achetées</b>					
<b>Options sur indices</b>					
33,00	SP 500 INDEX 20240920 P5000	USD	-	71.927,22	-388.300,37
				<b>71.927,22</b>	<b>-388.300,37</b>
<b>Options émises</b>					
<b>Options sur indices</b>					
33,00	SP 500 INDEX 20240920 C5800	USD	2.639.677,81	-61.058,08	32.385,49
				<b>-61.058,08</b>	<b>32.385,49</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 30 juin 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
USD	26,77	EUR	25,00	02/07/24	-0,02 *	Edmond de Rothschild (Europe)
USD	557,17	EUR	520,00	03/07/24	-0,17 *	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	2.137.655,39	USD	2.294.174,52	30/09/24	6.705,27 *	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	250,00	USD	269,53	30/09/24	-0,44 *	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	520,00	USD	559,77	30/09/24	-0,05 *	Edmond de Rothschild (Europe)
EUR	25,00	USD	26,90	30/09/24	0,01 *	Edmond de Rothschild (Europe)
					<b>6.704,60</b>	

Les contrats suivis de \* correspondent à des contrats de change à terme de couverture de change des classes d'actions en devises.

Il n'y a pas de collatéral en relation avec les contrats de change à terme.

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats futures

Au 30 juin 2024, les contrats futures ouverts sont les suivants :

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA EUR CORPORATE BOND FUND

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur obligations</b>					
-3,00	EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	294.897,00	-2.970,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				<b>-2.970,00</b>	

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur devises</b>					
-27,00	EUR/USD (CME) 09/24	USD	3.373.584,18	12.646,61	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
<b>Futures sur indices</b>					
26,00	DJ.STOXX600.OIL(EUX) 09/24	EUR	478.491,00	11.440,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
7,00	FTSE 100 INDEX 09/24	GBP	674.044,23	1.320,99	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
9,00	MSCI EMG MKT 09/24	USD	456.088,17	755,77	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
15,00	MSCI WLD IDX 09/24	USD	1.546.060,18	16.340,10	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
-12,00	STOXX EUR 600 09/24	EUR	306.852,00	-746,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				<b>41.757,47</b>	

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
<b>Futures sur devises</b>					
-6,00	EUR/USD (CME) 09/24	USD	803.475,30	3.012,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
<b>Futures sur indices</b>					
3,00	MSCI EMG MKT 09/24	USD	162.937,50	270,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
2,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	546.048,00	1.880,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
6,00	STOXX EUR 600 09/24	EUR	164.434,32	212,21	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
<b>Futures sur obligations</b>					
-6,00	US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	608.625,00	142,50	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
4,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	798.046,87	2.101,25	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				<b>7.617,96</b>	

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats futures

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en EUR) (en valeur absolue)	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
<b>Futures sur devises</b>					
86,00	EUR/USD (CME) 09/24	USD	10.745.490,35	-40.489,85	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
<b>Futures sur indices</b>					
61,00	MSCI EMG MKT 09/24	USD	3.091.264,29	5.122,46	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
57,00	S&P 500 EMINI INDEX 09/24	USD	14.520.520,64	42.547,24	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
252,00	STOXX EUR 600 09/24	EUR	6.443.892,00	7.352,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
<b>Futures sur obligations</b>					
-100,00	US 10 YEARS NOTE 09/24	USD	9.464.660,60	3.747,38	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
20,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	3.723.101,81	9.802,89	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				<b>28.082,12</b>	

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

Quantité Achat/ (Vente)	Dénomination	Devise	Engagement (en USD) (en valeur absolue)	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
<b>Futures sur devises</b>					
-7,00	EUR/USD (CME) 09/24	USD	937.387,85	3.514,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
4,00	JPN YEN CURR FUT 09/24	USD	310.760,65	-8.505,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
-2,00	USD/CAD (CME) 09/24	USD	146.203,96	-620,10	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
-7,00	USD/MXN (CME) 09/24	USD	191.133,59	-1.050,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
-26,00	USD/NZD (CME) 09/24	USD	1.583.820,66	13.130,00	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
<b>Futures sur obligations</b>					
-9,00	AUSTR 3YR BOND 09/24	AUD	555.327,85	2.507,73	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
12,00	EURO BOBL FUTURE 09/24	EUR	1.264.223,44	12.475,17	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
1,00	EURO BUND FUTURE 09/24	EUR	102.986,60	1.532,60	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
-1,00	EURO BUXL FUTURE 09/24	EUR	94.646,61	-1.779,11	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
12,00	EURO SCHATZ 09/24	EUR	102.986,60	5.916,06	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
1,00	LONG GILT FUT 09/24	GBP	126.158,95	391,86	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
-1,00	US 10YR ULTRA (CBOT) 09/24	USD	96.882,81	-1.101,56	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
5,00	US 2 YEARS NOTE- CBT 09/24	USD	997.558,59	2.626,56	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
19,00	US 5 YEARS NOTE-CBT 09/24	USD	1.897.328,13	11.864,94	JPMorgan Securities Ltd, Ldn
				<b>40.903,15</b>	

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Credit Default Swaps ("CDS")

Au 30 juin 2024, les positions ouvertes sur "Credit default swaps" sont les suivantes :

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

Description/Sous-jacent	Contrepartie	Nominal	Maturité	Devise	Achat/ Vente	Spread	Non réalisé (en USD)
<b>CDS Index</b>							
ITRX EUR CDSI S40 5Y	Barclays Bank Ireland Plc	1.170.000	20/12/28	EUR	Sell	1,00	<u>22.533,24</u> <b>22.533,24</b>

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Swaps de taux d'intérêts ("IRS")

Au 30 juin 2024, les positions ouvertes sur swaps de taux d'intérêts sont les suivantes :

#### BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND - BBVA GLOBAL BOND FUND

##### INTEREST RATE VANILLASWAP

	Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Le compartiment paie	Le compartiment reçoit	Non réalisé (en EUR)
Position short	2,800,000.00	USD	11/09/2025	BANCO BILBAO ES	5,42%	4,88%	-6.293,53

##### OVERNIGHT INDEXED SWAP

	Nominal	Devise	Maturité	Contrepartie	Le compartiment paie	Le compartiment reçoit	Non réalisé (en EUR)
Position short	2,650,000.00	CAD	13/11/2025	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	4,65%	4,59%	10.214,73

**BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND**  
**Autres notes aux états financiers**

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Autres notes aux états financiers

### 1 - Généralités

BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND (le "Fonds") a été constitué sous le nom de BILBAO VIZCAYA INTERNATIONAL FUND en tant que BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND (la « SICAV ») a été constituée sous le nom de BILBAO VIZCAYA INTERNATIONAL FUND, sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), conformément à la loi du 10 août 1915 et à ses amendements portant sur les sociétés commerciales et à la Partie I de la loi du 20 décembre 2002 concernant les Organismes de Placement Collectif. Jusqu'au 1er juillet 2011, toute référence à la «loi» est réputée pour être une référence à la loi luxembourgeoise du 20 décembre 2002 relative aux organismes de placement collectif, telle que modifiée. Par la suite, toute référence sera à la loi du 17 Décembre 2010 sur les organismes de placement collectif qui peut être modifiée de temps à autres.

Depuis le 2 juin 2016, le Fonds a nommé BBVA Asset Management S.A., S.G.I.I.C. comme Société de gestion conformément à la Loi.

Le capital de la SICAV est à tout moment égal au total des actifs nets des divers Compartiments.

Les statuts ont été amendés récemment, lors d'une Assemblée Générale Extraordinaire tenu le 1 janvier 2021. Les amendements ont été publiés au Recueil Electronique des Sociétés et Associations (RESA) respectivement en date du 19 février 2021.

En date du 30 juin 2024, la SICAV était composée de 21 Compartiments actifs.

L'objet de la SICAV est de donner à ses actionnaires la possibilité d'accéder aux marchés financiers internationaux et de partager les résultats d'une gestion professionnelle axée sur l'accroissement du capital.

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.1 - Présentation des états financiers

Le Fonds prépare ses états financiers combinés et ceux de chaque compartiment en conformité avec les exigences légales et réglementaires au Luxembourg.

Le rapport semi-annuel présente tous les compartiments actifs dont la valeur nette d'inventaire est datée du 30 juin 2024.

Ces états financiers ont été établis sur la base du principe de continuité.

#### 2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

La valeur de tout titre coté ou négocié sur une place boursière ou un marché réglementé est calculée sur la base du dernier cours disponible.

Dans l'éventualité où les titres détenus en portefeuille à la date d'évaluation concernée ne sont ni cotés ni échangés sur une place boursière ou sur tout autre marché réglementé ou si le prix tel que déterminé en application du paragraphe ci-dessus n'est pas représentatif de la juste valeur de marché de ces titres, la valeur desdits titres sera déterminée sur la base du cours de vente raisonnablement prévisible, calculé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration la SICAV.

Plus spécifiquement, lorsque la juste valeur des titres ou instruments financiers ne peut être déterminée à l'aide de marchés actifs à la date d'évaluation, celle-ci est déterminée grâce à plusieurs techniques d'évaluation, à une comparaison avec des instruments similaires pour lesquels des prix de marchés observables existent et à des modèles d'évaluation du prix des options ainsi que d'autres modèles d'évaluation pertinents, y compris des modèles fournis par des contreparties ou des fournisseurs de services ainsi que des relevés des courtiers afin de refléter la juste valeur estimée de ces titres à la date d'évaluation du portefeuille.

Les données alimentant ces modèles sont puisées dans la mesure du possible dans les marchés observables, mais lorsque que cela n'est pas possible, un certain degré de jugement est nécessaire afin d'établir la juste valeur.

Ce jugement prend en compte la liquidité et des données du modèle telles que la corrélation et la volatilité pour les instruments à plus longue échéance. L'utilisation des informations disponibles et le recours au jugement font partie intégrante de l'établissement des estimations. Les résultats futurs réels peuvent être différents de ces estimations et les différences peuvent être significatives pour l'évaluation retenue.

Les actions ou parts de fonds communs de placement à capital variable à l'exception des ETF «Exchange Traded Funds» seront évaluées sur la base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

## Autres notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.3 - Résultats non réalisés sur portefeuille-titres

Les bénéfices ou les pertes réalisés sur la vente de titres sont calculés sur la base du prix moyen pondéré de ces titres et sont inclus dans l'état des opérations et des changements des actifs nets.

#### 2.4 - Conversion des devises étrangères

Les actifs et passifs libellés en devises autres que la monnaie de présentation du compartiment sont convertis dans la monnaie de présentation au taux de change en vigueur à la date d'évaluation. Les revenus et dépenses en monnaies autres que la monnaie de présentation du compartiment sont convertis au taux de change en vigueur à la date de paiement.

En ce qui concerne les titres libellés dans une devise autre que la devise de référence des compartiments, le coût d'acquisition est calculé sur la base du taux de change du jour de leur acquisition.

La valeur des classes d'actions détenues par les actionnaires d'un compartiment dans une devise autre que la devise de référence du compartiment peut fluctuer suivant le taux de conversion en vigueur entre les deux devises. Pour éviter ce risque de change, dans le cas de classes d'actions dans une devise autre que celle du compartiment, une transaction de couverture de change sera exécutée.

Taux de change au 30 juin 2024 :

1 EUR =	1,6048	AUD	1 EUR =	1,46655	CAD	1 EUR =	0,96305	CHF
1 EUR =	7,45745	DKK	1 EUR =	0,84785	GBP	1 EUR =	172,4017	JPY
1 EUR =	11,4115	NOK	1 EUR =	11,35	SEK	1 EUR =	1,07175	USD

#### 2.5 - Etats financiers combinés

Le Fonds prépare ses états financiers combinés et ceux de chaque compartiment en conformité avec les exigences légales et réglementaires au Luxembourg.

Les états financiers consolidés de la SICAV sont libellés en EUR. En conséquence, les actifs nets et les résultats nets de chaque compartiment libellés dans une devise autre que l'EUR sont convertis et consolidés en EUR au taux de change applicable à la date du présent rapport.

La différence entre l'ouverture des actifs nets évalués à leur taux en vigueur à la fin de l'exercice est présentée comme un écart de change dans les états consolidés des opérations et changement d'actifs nets.

Il n'y a pas d'investissements croisés au 30 juin 2024 (lorsqu'un compartiment investit dans un autre compartiment du Fonds).

#### 2.6 - Evaluation des contrats d'options

Les options sont évaluées sur la base de leur cours de clôture de la veille sur le marché en question. Les cours du marché utilisés sont les cours de règlement de change des options. Les gains et les pertes sur options calculés suivant le principe du premier entré premier sorti sont inclus dans l'état des opérations et des changements des actifs nets.

#### 2.7 - Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sur devises sont évalués au cours de change appliqué à la date de l'état des actifs nets pour la période concernée jusqu'à la date de maturité. Les gains et les pertes résultant des contrats de change à terme sont inclus dans l'état des opérations et des changements des actifs nets.

#### 2.8 - Evaluation des contrats futures

Les contrats d'opération à terme (futures) sont évalués sur la base de leur cours de clôture de la veille sur le marché en question. Les cours du marché utilisés sont les cours de règlement de change des futures. Les gains et les pertes sur futures calculés suivant le principe du premier entré premier sorti sont inclus dans l'état des opérations et des changements des actifs nets.

#### 2.9 - Evaluation des contrats de swaps

##### Evaluation des « Credit Default Swaps » ("CDS")

Les « Credit Default Swaps » sont évalués à leur juste valeur telle que déterminée en toute bonne foi, conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration du Fonds. Les gains ou pertes résultant du défaut des « Credit Default Swaps » sont inclus dans l'état des opérations et des changements des actifs nets.

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Autres notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.9 - Evaluation des contrats de swaps

##### *Evaluation des swaps de taux d'intérêts ("IRS")*

Un swap de taux d'intérêt ("IRS") est un accord bilatéral dans lequel chacune des parties accepte d'échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (généralement fixes/variables) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul et qui n'est généralement pas échangé.

Les IRS sont évalués sur la base de modèles. Les swaps de taux d'intérêt sont évalués à la valeur de marché à chaque date de calcul de la valeur nette d'inventaire et l'évaluation suit celle de l'actif sous-jacent de chaque contrat.

L'appréciation ou la dépréciation non réalisée et le montant à recevoir ou à payer résultant de la réalisation sont indiqués dans l'état de l'actif net sous les rubriques "Appréciation/dépréciation nette non réalisée sur les swaps" et "Montant à recevoir/dû sur les swaps".

Les profits/pertes réalisés et les variations de la plus-value/moins-value non réalisée qui en résultent sont inclus dans l'état des opérations et des variations de l'actif net, respectivement sous les rubriques " Profits/pertes nets réalisés sur swaps " et " Variations de la plus-value/moins-value nette non réalisée sur swaps ".

#### 2.10 - Revenus de dividendes et d'intérêts

Les dividendes sont pris en compte à la date de la première cotation des investissements concernés ex-dividende (coupon détaché). Les intérêts créditeurs sont constatés de façon journalière. Les recettes sont constatées s'il y a lieu, hors impôt prélevé à la source.

#### 2.11 - Frais de transaction

Les charges relatives à l'acquisition et/ou la vente d'un investissement sont comptabilisées sous la rubrique frais de transaction dans l'état des opérations et des changements des actifs nets.

## 3 - Commission de gestion

### COMMISSION GLOBALE

La SICAV paie une Commission comprenant la commission des Gestionnaires d'investissement ainsi que celle des distributeurs. La Commission globale est payable trimestriellement et calculée sur la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment concerné durant le trimestre en question. La Commission globale est fixée à un montant maximum annuel de :

Compartiments	%
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	
- Classe A (USD)	0,70
- Classe P (USD)	0,60
- Classe L (USD)	0,20
BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	
- Classe A	1,25
- Classe P	0,80
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	
- Classe A (EUR)	2,00
- Classe A (USD)	2,00
- Classe L (USD)	0,30
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	
- Classe A	1,35
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	
- Classe A	1,35
BBVA GLOBAL BOND FUND	
- Classe A (EUR)	1,35
- Classe A (USD)	1,35

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Autres notes aux états financiers

### 4 - Frais de rétrocession

La société de gestion peut procéder à une rétrocession de frais avec un distributeur par rapport à leur Services de distribution.

Les remises versées à la SICAV en raison de l'investissement dans des fonds de tiers est présenté dans le tableau suivant divisé par compartiments, actif net moyen de chaque compartiment et le pourcentage du rabais sur le net les actifs.

Compartiments	Somme des montants en EUR	Actifs net de fin d'année dans la devise du compartiment	Devise	Actifs net de fin d'année en EUR	Rabais/VNI en EUR
BBVA Global BEST IDEAS FUND	9.899,96	33.364.978,85	EUR	33.364.978,85	0,02967%
BBVA DURB INTL STABLE OPPORTUNITY F	120,16	4.583.931,81	USD	4.282.047,46	0,00281%
BBVA DURB INTL MULT ASSET MODER EUR	3.075,97	102.708.322,35	EUR	102.708.322,35	0,00299%
BBVA DURB INTL MULT ASSET MODER USD	180,96	5.417.680,55	USD	5.060.887,95	0,00358%

### 5 - Commission d'administration

#### FRAIS DE DE BANQUE DÉPOSITAIRE ET FRAIS ADMINISTRATIFS

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg), une société à responsabilité limitée sous la surveillance de la CSSF et une filiale en propriété exclusive d'Edmond de Rothschild (Europe), a été nommé comme agent administratif, agent domiciliaire, registraire, transfert et agent payeur du Fonds.

Edmond de Rothschild (Europe) reste le dépositaire, agent domiciliaire du Fonds.

Les activités de l'agent administratif et des dépositaires sont rémunérés par une commission payée sur les actifs du Fonds et calculé par trimestre sur la base de la moyenne Valeur de l'actif net du Fonds pour le trimestre correspondant.

La rubrique «Autres dépenses» dans les états des opérations et des changements des actifs nets comprend les frais administratifs, de registre, d'agents de transferts, et d'agents payeurs qui ne sont pas compris dans la rubrique «commission de dépositaire et de sous-dépositaire» ainsi que les frais de recherche, autres frais administratifs et opérationnels.

### 6 - Frais de transaction

La société prévoit la possibilité de facturer des frais de recherche et les membres du conseil d'administration ont approuvé la facturation de frais de recherche aux sous-fonds. Les frais de recherche sont des frais liés aux notes de recherche, aux réunions et aux appels effectués par des analystes financiers ou des courtiers concernant les instruments et les stratégies d'investissement utilisés par les fonds.

Les frais de recherche sont présentés au 30 Juin 2024 sous la rubrique « Frais de transaction » et « Autres dépenses » comme suit :

Compartiments	Provision annuelle (en EUR)	Budget au 30 juin 2024 (en EUR)	Montants payés au 30 Juin 2024 (en EUR)
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	1.292,26	1.075,00	2.150,00
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	74,64	62,50	125,00
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	25,70	21,00	42,00
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	2.425,53	2.078,00	4.156,00

### 7 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et de la réglementation actuellement applicables, la SICAV doit acquitter au Luxembourg une taxe annuelle égale à 0,05 % de ses actifs nets, cette taxe étant payable trimestriellement et calculée sur la base des actifs nets à l'issue du trimestre en question.

Ce taux est toutefois réduit à 0,01 % par an de la valeur nette d'inventaire pour les classes d'actions spécifiques réservées aux investisseurs institutionnels d'un compartiment (c'est-à-dire la Classe I). Conformément à l'article 175 de la loi du 17 décembre 2010, la valeur des actifs

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

---

représentés par les actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la commission de souscription est exempté de cette taxe.

En vertu de la loi et de la pratique en vigueur, la SICAV ne doit pas acquitter d'impôt sur le revenu ou sur les plus-values au Luxembourg et les dividendes payés par la SICAV ne sont soumis à aucun impôt prélevé à la source au Luxembourg. Les intérêts, dividendes et plus-values sur titres peuvent être soumis à un impôt prélevé à la source ou sur les plus-values dans certains pays.

## 8 - Mécanisme de "Swing pricing"

La Société de gestion peut ajuster la Valeur nette d'inventaire d'un Compartiment ou d'une Classe du Fonds par l'application d'un mécanisme de swing pricing en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire par action afin de contrer l'impact d'une dilution de la Valeur nette d'inventaire par action due au fait que les investisseurs achètent ou vendent des actions d'un Compartiment à un prix qui ne reflète pas les frais de transaction et autres coûts qui surviennent lorsque des opérations sur titres sont effectuées par le Gestionnaire d'investissement pour faire face à des entrées ou sorties de liquidités. Le mécanisme vise à réduire l'impact de ces coûts sur les actionnaires qui ne négocient pas leurs actions à ce moment-là, et à impacter les actionnaires qui négocient leurs actions en ajustant le prix de leur Valeur nette d'inventaire par le swing factor.

Si, lors d'un Jour d'évaluation, le total des transactions nettes sur les actions d'un Compartiment dépasse un seuil prédéterminé, tel que déterminé et revu périodiquement pour chaque Compartiment par la Société de gestion et ratifié par le Conseil d'administration (swing partiel), la Valeur nette d'inventaire par action peut être ajustée à la hausse ou à la baisse afin de refléter les effets des entrées nettes et des sorties nettes, respectivement. Les entrées et sorties nettes seront déterminées par la société de gestion et ratifiées par le conseil d'administration sur la base des dernières informations disponibles au moment du calcul de la valeur nette d'inventaire par action. L'ajustement sera un ajout lorsque le mouvement net se traduit par une augmentation de la valeur de toutes les actions du Fonds et une déduction lorsqu'il se traduit par une diminution de la valeur de toutes les actions du Fonds. ) La société de gestion peut ajuster la Valeur Nette d'Inventaire de chaque compartiment ou classes par l'application d'un mécanisme de swing pricing comme un pourcentage de la Valeur Nette d'Inventaire par action. En effet, un compartiment peut subir une dilution de la Valeur Nette d'Inventaire par action due à des investisseurs achetant ou vendant des actions de compartiments à un prix ne reflétant pas les coûts de traitement et autres qui s'appliquent quand des opérations sur titres sont entreprises par le Gestionnaire pour adapter les entrées et sorties en espèces. Afin de contrer ce phénomène, un mécanisme de swing pricing peut être adopté pour protéger les intérêts des actionnaires de chaque compartiment.

Cet ajustement peut varier d'un Compartiment à l'autre et ne dépassera pas 2 % de la Valeur nette d'inventaire initiale par action. Dans des circonstances exceptionnelles, la Société de gestion peut, dans l'intérêt des Actionnaires, décider d'augmenter temporairement le swing factor maximum indiqué et en informer les investisseurs. Des informations actualisées sur l'augmentation de la limite d'ajustement du swing pricing et sur le swing factor effectivement appliqué seront disponibles sur le site Internet de la société de gestion et pourront également être mises gratuitement à la disposition des actionnaires qui en feront la demande. Les actionnaires seront également informés sur le site Internet de la société de gestion lorsque les conditions de marché n'exigeront plus que le swing factor dépasse le niveau indiqué dans les compartiments concernés.

Les Compartiments suivants sont autorisés à appliquer le mécanisme de swing pricing: BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND, BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND.

Le mécanisme de swing pricing n'a pas été appliqué durant cette période.

# BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND

## Autres notes aux états financiers

### 9 - Collatéral

Les montants suivants constituent les garanties nettes données ou reçues pour les engagements résultant des contrats à terme tels que présentés dans l'état de l'actif net sous les rubriques « Dépôts de marge » et « Appel de marge ».

Compartiments	JP Morgan (EUR)	JP Morgan (USD)
BBVA STABLE OPPORTUNITY FUND	-	2.241,35
BBVA EUR CORPORATE BOND FUND	8.246,60	
BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND	132.698,25	-
BBVA MULTI-ASSET MODERATE USD FUND	-	111.303,37
BBVA MULTI-ASSET MODERATE EUR FUND	3.114.970,92	-
BBVA GLOBAL BOND FUND	-	27.133,20
<b>Total</b>	<b>3.255.915,17</b>	<b>140.677,92</b>

### 10 - Délégation

Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg) et Edmond de Rothschild (Europe) peuvent déléguer tout ou partie de leurs fonctions et responsabilités à un sous-traitant qui, au regard de la nature des fonctions à déléguer, doit être qualifié et capable de les exécuter.

### 11 - Investissement en OPCVM/OPC

Lors d'un investissement dans d'autres OPCVM ou OPC, la commission de gestion totale (à l'exclusion de toute commission de performance, le cas échéant) facturée à ce Compartiment et à chacun des OPCVM ou autres OPC concernés ne devra pas dépasser 3,50 % des actifs nets sous gestion concernés.

### 12 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

Les détails des changements dans la composition du portefeuille pour la période se terminant le 30 juin 2024 sont à la disposition des actionnaires au siège social de la société et peuvent être obtenus gratuitement sur demande.

### 13 – Principal distributeur

Le 2 juin 2016, le Fonds et BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C. a signé un Contrat de Distributeur Principal pour une durée illimitée.

### 14 - Parts de couverture

Pour toutes les parts de couverture dans une autre devise que la devise de référence des compartiments de BBVA DURBANA INTERNATIONAL FUND, le gestionnaire d'investissement prend en compte la devise de couverture pour réduire l'exposition aux fluctuations de la devise de référence du compartiment excepté pour les parts de couverture dont le gestionnaire d'investissement ne couvre pas l'exposition du risque de devise contre la devise du compartiment :

- BBVA GLOBAL BEST IDEAS FUND Classe A (USD) et Classe L (USD)
- BBVA GLOBAL BOND FUND: Classe A (EUR);

### 15 - Evénements durant la période

Il n'y pas d'événements durant la période

### 16 - Evénements ultérieurs

Il n'y pas d'événements ultérieurs