

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

BBVA MI INVERSION MIXTA, FI (Código ISIN: ES0119179002)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4904

La Gestora del fondo es BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC (Grupo: BBVA)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL.

Objetivo de gestión: La inversión en una cartera de renta fija y de renta variable internacional de alta rentabilidad por dividendos.

Política de inversión: ESTE FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSION INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. EL FONDO PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIODICOS.

Se invierte el 40%- 60% de exposición total en renta variable principalmente de emisores europeos, sin descartar otros países OCDE, de alta/media capitalización, que ofrezcan altos ingresos por dividendos. El resto en renta fija pública y/o privada OCDE, incluido hasta 20% en depósitos, de mínimo calidad crediticia media (mín. BBB-) o rating de España en cada momento si fuera inferior. Duración media de cartera: inferior a 5 años.

El riesgo divisa podría ser del 100% de exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras del grupo o no de la gestora.

El fondo realizará reembolsos obligatorios de participaciones a los partícipes que lo sean a 31/1, 30/4, 31/7 y 31/10, por importe bruto equivalente a 0,75% trimestral (3% anual) abonándose en su cuenta el 3º día hábil, con el valor liquidativo del 2º día hábil, posterior a esas fechas (o hábil siguiente). Ese porcentaje se obtiene del cobro de dividendos de acciones en cartera y el efectivo obtenido por la venta de opciones de compra sobre las acciones y por los cupones cobrados por la renta fija.

Los reembolsos dependerán de la evolución del valor liquidativo.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 15:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 3 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento -->

La categoría "1" no significa que la inversión esté

<-- Menor riesgo

Mayor riesgo -->

libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? dado que se invierte en renta fija y renta variable internacional, y el riesgo divisa puede llegar al 100% de la exposición total.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución.

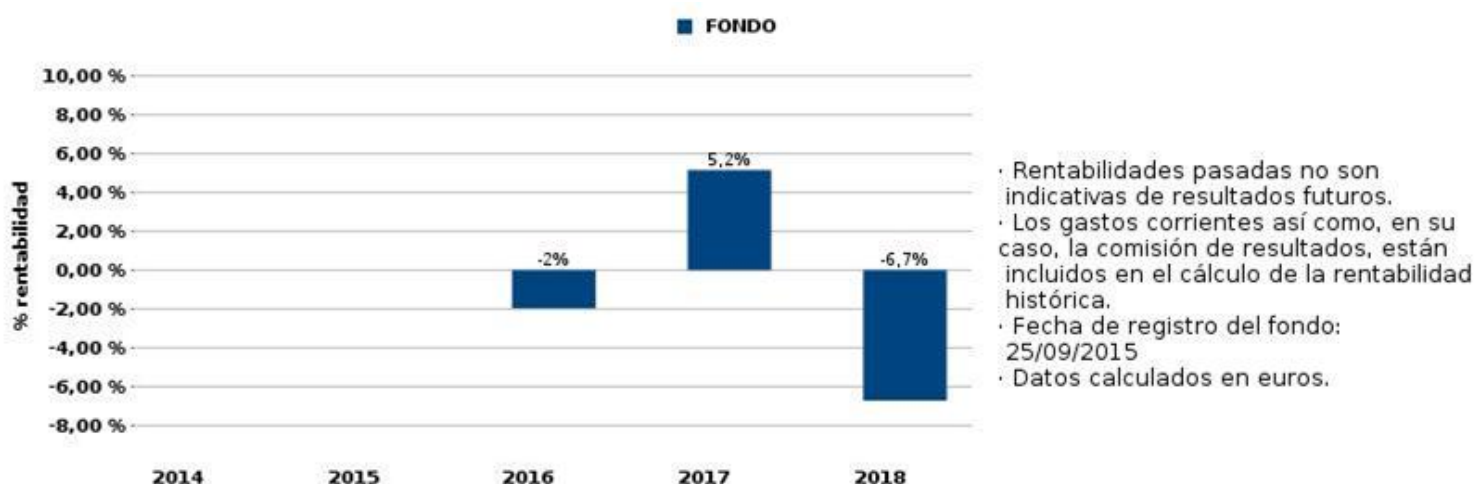
Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,51%

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (Grupo: BBVA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Madrid.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 25/09/2015 y está regulado por la CNMV.

BBVA Mi Inversión Mixta, FI

Información del Fondo de Inversión

Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0119179002

Nº de Registro CNMV 4904

Documento elaborado en base a la información legal a 13/02/2017

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

30€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

1,40% anual

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,10% anual

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

0,00%

Reparto de dividendos

- Se realizarán los reembolsos trimestrales obligatorios de participaciones a los partícipes que lo sean a día 31 de enero, 30 de abril, 31 de julio y 31 de octubre de cada año.
- El abono en la cuenta del partícipe se producirá el tercer día hábil posterior a dichas fechas.

¿Qué tipo de fondo es?

Es un Fondo de Renta Variable Mixta Internacional, es decir, destina la mayor parte de su patrimonio a la inversión en distintos activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados(i), etc) y el resto en activos de renta fija, emitidos en distintas monedas.

Además, el cliente recibirá, mediante un reembolso obligatorio de participaciones (en adelante reembolso), un porcentaje bruto trimestral del 0,75% (3% anual) correspondiente a los cupones y dividendos recibidos y a los ingresos obtenidos mediante la inversión en derivados(i). ESTE FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSIÓN INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. EL FONDO PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIÓDICOS.

¿En qué invierte este fondo?

La inversión se distribuirá de la siguiente manera:

- Renta variable: entre un 40% y un 60% del capital se invertirá en activos de renta variable, principalmente de emisores europeos, de alta/media capitalización, que ofrezcan altos ingresos por dividendos.
- Renta fija: el resto del capital se invertirá en renta fija pública o privada, emitida por países de la OCDE(i), con una calidad crediticia(i) media o superior (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España. La duración(i) media de la inversión será inferior a 5 años.

No existe limitación a la inversión en monedas distintas al euro.

El fondo cuenta con tres fuentes de ingreso, para el reembolso de participaciones:

- El cobro de dividendos: para elegir los valores en cartera, de alta rentabilidad por dividendo, se tendrá en cuenta su potencial para mantener o incluso aumentar dicha rentabilidad por dividendo en el largo plazo.
- El cobro de efectivo por la venta de derivados(i), en concreto, la venta de opciones de compra a corto plazo sobre valores incluidos en la cartera acordando determinados precios a los que se venderán dichos valores en el futuro. Este mecanismo permite incrementar los ingresos del fondo, a cambio de limitar el beneficio que se obtendría por la subida de las acciones.
- los cupones cobrados por la cartera de renta fija.

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

¿Cómo se realiza el reparto de dividendos?

Trimestralmente se reembolsará un importe equivalente al 0,75% bruto (3% anual) sobre el valor de su inversión en la fecha de cálculo. El importe reembolsado dependerá de la evolución del valor liquidativo y será abonado en la cuenta corriente del partícipe. El objetivo del fondo es generar los ingresos necesarios para mantener en el tiempo el porcentaje del 0,75% trimestral. No obstante, el fondo establece el reembolso de este porcentaje con independencia de que haya logrado o no dicha rentabilidad mediante su estrategia de inversión.

Si se produjera en los mercados un cambio estructural que impida alcanzar de forma sistemática el porcentaje del 0,75% con las fuentes de ingresos del fondo, se pondría en conocimiento de los partícipes.

(Resumen de la política de inversión. Para más información consulte el DFI o el Folleto del Fondo).

(i) Consultar Glosario en la página 3 del documento

¿A quién va dirigido?

Este fondo está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo media. No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 40% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

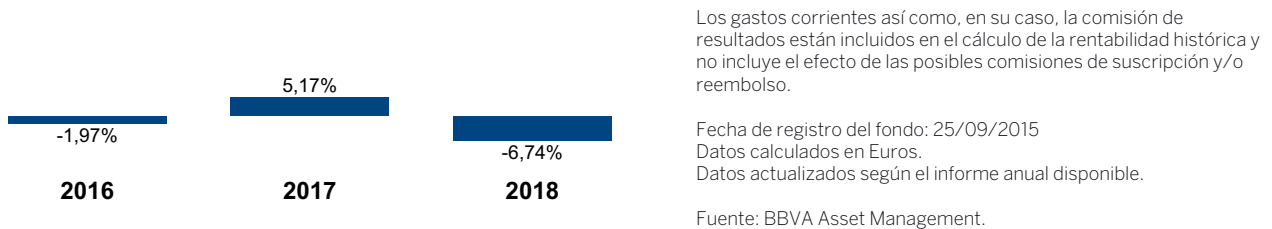
Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años.

BBVA Mi Inversión Mixta, FI ofrece la posibilidad de invertir, principalmente, en el mercado europeo, de una manera diversificada, para aquellos clientes que quieran tomar posiciones de renta variable y renta fija en dicha región, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de inversiones en el mercado europeo.

¿Qué rentabilidad ofrece el fondo?

El fondo ofrece una rentabilidad variable a los inversores. Ni la inversión inicial del cliente ni la rentabilidad del fondo están garantizadas. La rentabilidad dependerá de la evolución de los activos en los que el fondo ha invertido el capital.

El equipo de BBVA Asset Management se encargará de invertir y gestionar el capital con el fin de obtener la mayor rentabilidad posible para los partícipes. Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. A modo de información, el comportamiento del fondo de inversión desde su lanzamiento, ha sido el siguiente:



¿Cuál es el perfil de riesgo de este fondo y los riesgos asociados?

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 4, es decir, tiene un perfil de riesgo medio



Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo. Está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo.

Riesgos asociados: como en cualquier otro producto de inversión, invertir en fondos implica asumir un determinado nivel de riesgo. Cada fondo, en función de sus características específicas y de los activos en los que invierte, implicará un mayor o menor nivel de riesgo. Los riesgos del fondo BBVA Mi Inversión Mixta, FI que invierte en distintos tipos de activos de renta variable y de renta fija son los siguientes:

Riesgo de Mercado: sobre todo por la variación de precios de los activos de renta variable en los que invierte y de los tipos de interés

Riesgo de Divisa: debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en divisas distintas al euro, que podría alcanzar el 100%.

Riesgo de Crédito: en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte. Este riesgo es reducido, dada la calidad crediticia(i) de los activos en los que se invierte.

Riesgo de inversión en Derivados(i). debido a que se realizan operaciones con opciones sobre valores en cartera.

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

En BBVA velamos por la claridad y la transparencia en la información que le ofrecemos. Todos nuestros gestores le facilitarán explicaciones claras y fáciles de comprender sobre las características del producto. Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de suscribir el fondo, por lo que no sustituye ni modifica al DFI/Folleto del fondo. La puesta a disposición de esta información no implica que le estemos presentando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales. Antes de suscribir el fondo, lea atentamente su DFI/folleto, que está disponible en www.cnmv.es, así como en www.bbvaassetmanagement.com. En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal del fondo, prevalecerá esta última. Puede que con posterioridad a elaboración del presente documento se haya modificado, mediante la publicación de un Hecho Relevante, algún elemento no esencial del DFI/Folleto del fondo, de ser así estaría disponible para su consulta en www.cnmv.es. Le recordamos que el valor liquidativo del fondo de inversión puede fluctuar en contra del interés del inversor y suponer pérdida de la inversión inicial. Entidad gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC.

Oficinas BBVA (de lunes a viernes de 8:30 a 14:15 h) Línea BBVA 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

[facebook.com/BBVAresponde](https://www.facebook.com/BBVAresponde)

bbva.es

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

¿Qué se puede hacer desde el móvil en la app BBVA y desde bbva.es?

Consultar información del fondo: nombre, número de contrato, participaciones, valor actual de las participaciones, valor liquidativo, fecha de valoración, intervinientes, cuenta asociada, condiciones generales, comisiones, rentabilidad, etc.

Consultar documentos: folleto, informe semestral, contrato y anexos.

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Trasposos (parciales o totales) entre fondos BBVA.

Reembolsos (parciales o totales).

Consultar todos los fondos disponibles.

Contratar nuevos fondos.

Ver la ficha completa de los fondos.



DESCARGAR APP BBVA



FORRESTER

MEJOR APP EUROPEA
DE BANCA FORRESTER
2017 Y 2018

Glosario

Comisión de depósito: porcentaje que se cobra sobre el patrimonio del fondo por la administración y custodia de los activos.

Comisión de gestión: porcentaje que se cobra por la gestión de los activos. Puede establecerse en función del patrimonio, de los resultados obtenidos por el fondo o de ambas variables.

Comisión de suscripción/reembolso: porcentaje que cobra la sociedad gestora del fondo de inversión cuando el cliente quiere comprar o vender los activos fuera de las fechas establecidas.

Cupón: interés nominal periódico (trimestral, semestral, anual...) que tienen derecho a percibir los titulares de un activo de renta fija. Puede ser fijo (establecido para toda la vida de la emisión) o variable (ligado a la evolución de tipos de interés, índices bursátiles, etc).

OCDE: Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico. Está compuesta por 34 países y su objetivo es coordinar sus políticas económicas y sociales.

Calidad crediticia: (rating) valoración de una empresa o emisión de un activo que permite saber la capacidad de la empresa para pagar en el futuro sus obligaciones. Se hace en base a una escala, que va desde la calificación crediticia máxima (AAA) pasando por BBB- (intermedia) hasta llegar a la calidad crediticia mínima (CCC). Cuanto más baja es la calidad crediticia, se exige un tipo de interés mayor para compensar el riesgo que asume el inversor.

Duración: medida del vencimiento medio ponderado de todos los flujos de caja (efectivo recibido) que paga un bono (cupones y principal).

Riesgo de mercado: la variación de los precios de los activos en los que invierte el fondo (renta variable, tipos de interés, monedas...) puede afectar de forma negativa a su rentabilidad.

Riesgo de inversión en renta variable: la inversión en renta variable conlleva el riesgo de la variación de las cotizaciones (precio) de las acciones.

Riesgo de Tipo de Interés: variación que puede sufrir el precio de un activo por cambios del tipo de interés. Existe una relación inversa entre tipos de interés y precio de los títulos de renta fija, como por ejemplo los bonos (cuando los tipos de interés suben, el precio del activo baja y viceversa).

Riesgo de divisa: riesgo ante variaciones del tipo de cambio de nuestra divisa sobre aquella en la que invierte el fondo. La inversión en activos emitidos en monedas distintas al euro conlleva un riesgo derivado de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Riesgo de crédito: riesgo de que el emisor de un título no pague en la fecha establecida.

Riesgo de inversión en derivados: los derivados financieros son instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación. La inversión conlleva el riesgo de que la cobertura no sea perfecta, ya que permite tener una exposición al subyacente mayor que la cantidad invertida (denominado apalancamiento). También existe riesgo de incumplimiento en el pago de una de las partes que intervienen en la transacción.

Derivados: instrumentos que se basan en el precio de otro activo (llamados subyacentes). Se pueden utilizar para cubrir el riesgo del precio de un activo o para rentabilizar su variación.

¿Sabía que...?

Los fondos son una alternativa de inversión diversificada, ya que invierten en numerosos activos, lo que reduce el riesgo frente a la inversión en un único activo.

Hay una gran variedad de fondos de inversión con perfiles de riesgo muy diversos.

Los fondos permiten invertir en distintos tipos de activos, zonas geográficas, monedas... Usted podrá escoger aquel/aquellos fondos que mejor se ajustan a sus objetivos y necesidades.

Los fondos de inversión permiten el acceso a las ventajas de una gestión profesional desde importes muy pequeños, en este caso, desde tan solo 30€.

Una de las principales características de este fondo de inversión es su liquidez. Usted podrá comprar y/o vender participaciones en cualquier momento (ya que no tiene comisión de suscripción ni de reembolso).

De acuerdo con la legislación vigente, usted sólo deberá tributar cuando venda todo o parte de su fondo de inversión. Para personas físicas con residencia fiscal en España, los traspasos de un fondo de inversión a otro no tienen impacto fiscal en IRPF (las plusvalías no tributan ni las minusvalías se deducen mientras no se produzca el reembolso definitivo).

Es muy importante que usted se informe bien y entienda el funcionamiento del fondo antes de invertir.

BBVA MI INVERSION MIXTA, FI

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4904

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.918073165, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

Información del Fondo: **BBVA MI INVERSION MIXTA, FI**

Fecha de registro: 25/09/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo Mixto cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera de renta variable internacional de alta rentabilidad por dividendos y crédito con grado de inversión denominado en euros. ESTE FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSIÓN INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. EL FONDO PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIÓDICOS

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso. Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos Económicos

Datos generales

	Periodo actual	Periodo anterior
N.º de participaciones	79.315.089,73	70.456.180,81
N.º de partícipes	20.848	18.446
Beneficios Brutos Distribuidos por participación	0,75	0,75
Inversión mínima	30 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del informe	821.802	10,3612
2018	680.369	9,6566
2017	503.846	10,3548
2016	169.960	9,8462

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

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado				Base de Cálculo	Sistema de imputación
	Periodo	Acumulado	Total	Total		
Comisión de gestión	0,69	0,00	0,69	0,69	0,00	0,69 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,05	0,05	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Indice de rotacion de la cartera	1,07	0,28	1,07	0,64
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-0,24

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Rentabilidad IIC	7,30	0,67	6,59	-6,47	0,53	-6,74	5,17	-1,97

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

Rentabilidades extremas ⁽¹⁾

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	23/05/2019	-0,43	23/05/2019	-4,71	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,61	18/06/2019	1,22	04/01/2019	1,95	20/06/2016

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

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5	
Volatilidad (II) de:										
Valor liquidativo	3,52	2,63	4,12	7,24	3,67	5,52	3,46	10,15		
IBEX 35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62	13,76	12,96	26,04		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,71	0,60	0,26		
VaR histórico (III)	-3,52	-3,52	-3,54	-3,55	-3,57	-3,55	-3,61	-3,68		

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

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

Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,76	0,38	0,38	0,38	0,38	1,51	1,51	1,49	

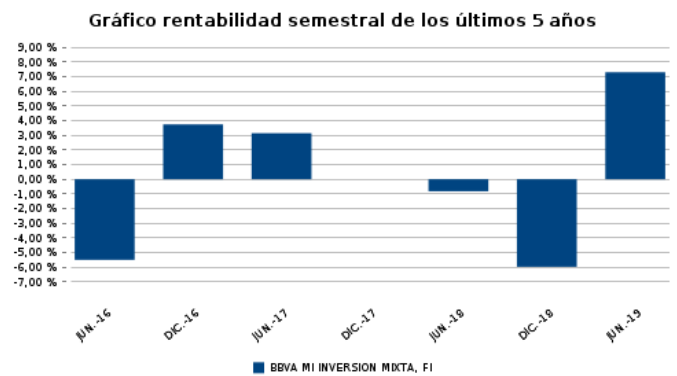
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 25/09/2015 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	N.º de partícipes*	Rentabilidad media**
Monetario a Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro a Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice (1)	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad	3.105.173	105.653	2,18
Total Fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

* Medias.

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

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice y fondos cotizados (ETF)

Distribución del patrimonio al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	781.090	95,05	643.233	94,54
* Cartera interior	88.395	10,76	28.568	4,20
* Cartera exterior	691.934	84,20	614.822	90,37
* Intereses de la cartera de inversión	761	0,09	-157	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	46.550	5,66	33.327	4,90
(+/-) RESTO	-5.837	-0,71	3.809	0,56
TOTAL PATRIMONIO	821.802	100,00	680.369	100,00

Notas: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	680.369	640.429	680.369	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	12,00	12,13	12,00	9,43
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	6,72	-6,28	6,72	-218,34
(+) Rendimiento de gestión	7,65	-5,47	7,65	-254,55
+ Intereses	0,35	0,27	0,35	41,41
+ Dividendos	1,51	0,66	1,51	152,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,03	-0,49	2,03	-553,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,17	-6,67	5,17	-185,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,41	0,73	-1,41	-314,11
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados		0,03		-96,26
± Otros rendimientos				-100,01
(-) Gastos repercutidos	-0,93	-0,82	-0,93	25,45
- Comisión de gestión	-0,69	-0,71	-0,69	-8,77
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-8,77
- Gastos por servicios exteriores				-19,52
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	-1.136,09
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,06	-0,17	-203,39
(+) Ingresos		0,01		-32,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos		0,01		-32,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	821.802	680.369	821.802	

3. Inversiones financieras

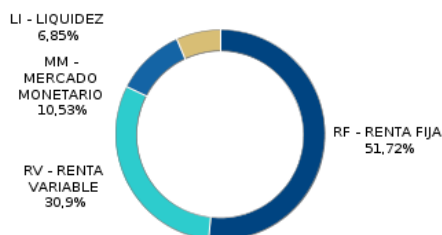
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		6.380	0,78	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.380	0,78	0	
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		70.000	8,51	0	
TOTAL RENTA FIJA		76.380	9,29	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		12.505	1,52	29.041	4,28
TOTAL RENTA VARIABLE		12.505	1,52	29.041	4,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		88.885	10,81	29.041	4,28
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		2.756	0,34	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		371.141	45,20	318.945	46,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		1.841	0,22	6.218	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		375.738	45,76	325.163	47,81
TOTAL RENTA FIJA		375.738	45,76	325.163	47,81
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		321.861	39,15	291.244	42,81
TOTAL RENTA VARIABLE		321.861	39,15	291.244	42,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		697.599	84,91	616.407	90,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		786.484	95,72	645.448	94,90

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

TIPO DE ACTIVO



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	20.100	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W1 10	18.020	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W2 10	23.120	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W2 10	18.975	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	27.600	Inversión
Total Derechos Renta Variable		107.815	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1221 FISICA	57.400	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S31 BARC 0624 FISICA	19.400	Inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 BARC 0624 O	40.600	Inversión
Total Derechos Otros		117.400	
TOTAL DERECHOS		225.215	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO ENGIE SA 1,62 2049-07-08 FISICA	6.771	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04 FISICA	4.719	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2019-08-14	868	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FISICA	86.010	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FISICA	41.112	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FISICA	175.310	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		314.790	
Valor de renta variable	OPCION VOLKSWAGEN AG-PREF 1	4.125	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AKER BP ASA 1	4.334	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SANOFI 1	11.880	Inversión
Valor de renta variable	OPCION WPP PLC 1	6.579	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1	8.318	Inversión
Valor de renta variable	OPCION KONINKLIJKE PHILIPS NV 1	7.770	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAE SYSTEMS PLC 1	8.139	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ACCOR SA 1	7.030	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDI 1	7.490	Inversión
Valor de renta variable	OPCION DAIMLER AG-REGISTERED SHARES 1	8.100	Inversión
Valor de renta variable	OPCION PRUDENTIAL PLC 1	8.842	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ERSTE GROUP BANK AG 1	7.694	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VODAFONE GROUP PLC 1	7.558	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SSE PLC 1	6.674	Inversión
Valor de renta variable	OPCION MOWI ASA 1	5.049	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BP PLC 1	7.610	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AXA SA 1	8.041	Inversión
Valor de renta variable	OPCION KONINKLIJKE KPN NV 1	8.290	Inversión
Valor de renta variable	OPCION EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1	6.414	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TELE2 AB-B SHS 1	7.990	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1	8.338	Inversión
Valor de renta variable	OPCION AVIVA PLC 1	8.323	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SCOR SE 1	8.148	Inversión
Valor de renta variable	OPCION BOUYGUES SA 1	8.364	Inversión
Valor de renta variable	OPCION SAMPO OY-J-A SHS 1	8.100	Inversión
Valor de renta variable	OPCION TELENOR ASA 1	7.915	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CRH PLC 1	8.284	Inversión
Valor de renta variable	OPCION FORTUM OYJ 1	4.665	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RENAULT SA 1	5.491	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RIO TINTO PLC 1	10.307	Inversión
Valor de renta variable	OPCION RED ELECTRICA CORPORACION SA 1	7.790	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDI 1	4.148	Inversión
Valor de renta variable	OPCION UPM-KYMMENE OYJ 1	8.676	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ACCOR SA 1	4.620	Inversión
Valor de renta variable	OPCION KBC GROUP NV 1	8.671	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASR NEDERLAND NV 1	8.280	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ORPEA 1	6.955	Inversión
Valor de renta variable	OPCION CAPGEMINI SE 1	8.239	Inversión
Valor de renta variable	OPCION LUNDIN MINING CORP 1	6.059	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		289.300	
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/GBP FISICA	3.711	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	2.241	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA GBP/EUR FISICA	3.739	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		9.691	

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 BARC 0624 O	40.600	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX FINS S31 BARC 0624 FÍSICA	38.900	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1228 FÍSICA	19.200	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1223 FÍSICA	500	Inversión
Total Subyacente Otros		99.200	
TOTAL OBLIGACIONES		712.981	

4. Hechos Relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos.		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos.		X
c. Reembolso de patrimonio significativo.		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio.		X
e. Sustitución de la sociedad gestora.		X
f. Sustitución de la entidad depositaria.		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora.		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.		X
i. Autorización del proceso de fusión.		X
j. Otros hechos relevantes.	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El día 05/02/2019, con el valor liquidativo del día 04/02/2019, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION MIXTA FI que lo fueran a fecha 31/01/2019. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 5.339.381,78€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/01/2019 (711.567.718,32 €) , supone un 0,75037% del patrimonio de dicho día.El día 07/05/2019, con el valor liquidativo del día 03/05/2019, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION MIXTA FI que lo fueran a fecha 30/04/2019. Dicho pago se realiza mediante reembolso de participaciones, de acuerdo con lo establecido en el folleto del fondo. El importe total distribuido asciende a 5.871.521,65€ que sobre el patrimonio del fondo del 30/04/2019 (783.122.069,35 €) , supone un 0,74976% del patrimonio de dicho día.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 7.488.210,00 euros, lo que supone un 0,31% sobre el patrimonio medio de la IIC.La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 18.916.010,92 euros, lo que supone un 0,92% sobre el patrimonio medio de la IIC.BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Aunque los temores sobre el crecimiento global y la guerra comercial han estado presentes en los últimos meses, el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidades han propiciado el buen comportamiento de los activos de riesgo en el semestre, y con ellos las bolsas. Así, el índice mundial en dólares finalizaba con una subida del 14,9% con los mercados desarrollados liderando el movimiento al alza, mientras que la volatilidad (VIX) retrocedía durante la práctica totalidad del semestre (salvo repunte en mayo hacia 20) finalizando el periodo en 15,08. En bolsas desarrolladas destaca la subida de EE.UU., que conseguía alcanzar máximos históricos en abril, para volverlos a batir (por un escaso margen) en junio, y el peor comportamiento relativo de Japón (S&P500 17,3%, Stoxx600 14%, Topix 3,8%). En Europa es reseñable el buen comportamiento de Francia y Alemania, y algunas plazas periféricas como Grecia (ASE 41,6%) e Italia (MSCI Italia 15,2%), mientras que Reino Unido, Noruega, Portugal y España (Ibex35 7,7%) quedaban más rezagadas. En cuanto a emergentes, destaca el buen comportamiento relativo de Europa Emergente (subida de Rusia apoyada por el precio del crudo), seguido de Latam, donde destaca el buen comportamiento de Brasil, animado por las expectativas derivadas de la política de reformas, mientras que México queda más rezagada, afectada por su enfrentamiento con EE.UU. en materia comercial. Asia queda atrás pese al buen comportamiento de China, apoyada por la inclusión de las acciones A en los índices de emergentes, mientras que India, Corea y Malasia, entre otras, suponían un lastre para el agregado asiático.Desde comienzos del año, especialmente durante el primer trimestre, las estimaciones de crecimiento de beneficios y ventas se han ido revisando a la baja tanto en EE.UU. como en Europa (especialmente los beneficios). En la actualidad las expectativas de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 3% y 4,2% para 2019, 10,9% y 9,1% de cara a 2020 y 9,7% y 7,6% de cara a 2021, respectivamente, mientras que en ventas las cifras son de 4,8% y 2,7% para 2019, 5,3% y 3,5% de cara a 2020 y 4,2% y 2,7% para 2021,

respectivamente. La temporada de resultados del 1T logró sorprender al alza gracias a las revisiones a la baja en los primeros meses del año; así, tuvimos sorpresas positivas en beneficios por parte del 76% de las compañías en EE.UU. y el 53% en Europa, y algo menores en ventas en EE.UU. (55% y 58% respectivamente). En el 1S19 destaca el mejor comportamiento relativo de los factores de momentum, crecimiento y calidad, así como de compañías de elevada capitalización. Sectorialmente, cabe reseñar el buen comportamiento de consumo estable, tecnología e industriales, y el peor del sector petrolero (pese a la subida del crudo), financieras (en especial la banca europea), farmacéuticas (especialmente en EE.UU., presionado por incertidumbres en relación a la futura evolución del precio de los medicamentos) y utilities. Finalmente, destaca el buen comportamiento de las compañías de consumo discrecional americanas (quedando más rezagadas en Europa, en especial ocio) y la caída de las compañías de telecomunicaciones europeas (único en negativo en el 1S19).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En este primer semestre (en un entorno de rentabilidades muy positivas) el índice representativo de las acciones de alta rentabilidad dividiendo se ha comportado peor que los índices generales de mercado comparables, acumulando una rentabilidad de +13.7% frente a un +16.5% del SXXP. En este entorno de mercado vamos a seguir teniendo una cartera muy diversificada a nivel sectorial y enfocada hacia compañías con buenas perspectivas en el corto plazo y resultados predecibles. Es difícil prever un comportamiento positivo del sector financiero dadas las perspectivas actuales de bajadas de tipos de interés, por lo que seguimos adoptando un posicionamiento cauto en el mismo.

Dentro de los sectores defensivos empezamos a tener dificultades para encontrar buenas oportunidades de inversión. El sector eléctrico también ha tenido un buen comportamiento por el entorno favorable de tipos y las inversiones cada vez más valoradas por los inversores en energías renovables. Preferimos por valoración y vinculación a un escenario de tipos bajos, no obstante, las compañías de telecomunicaciones.

El sector de petróleo, muy ligado a la evolución del precio del crudo, seguirá ofreciendo una volatilidad elevada.En cuanto a la renta fija privada a comienzos de años se aprovechó el fuerte rally de mercado para balancear el fondo incrementando liquidez, reduciendo el peso en papel financiero senior-non preferred (SNP) en favor de corporate senior y papel subordinado de aseguradoras. A finales de enero el fondo tuvo salidas en torno al 40% de AuMs. Durante los meses siguientes se ha invertido parte de esa liquidez principalmente a través de emisiones en el mercado de primarios en nombre con un sesgo periféricos o de alta rentabilidad y volviendo a incrementar el peso en SNP.

c) Índice de referencia.
No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha aumentado un 20,79% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 13,02%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,76%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,07%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 7,30%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora
La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido superior a la de la media de la gestora situada en el 4,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 4,84%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se han introducido compañías nuevas en cartera como BATS, Telenor, Fortum, National Grid, Sanofi, WPP, Zurich, Sampo, Tele2, Vodafone y EDP. Se han vendido también valores en los que había bajado nuestra convicción y veíamos poco potencial de revalorización (Airbus, Pannon, Volvo, Telenet, IntesaSanpaolo, Credit Agricole, ABN, NN, Aperam, Telenet, RWE, Natixis, Smith&Nephew, Kering y BT entre otros). La rotación ha sido relativamente elevada debido a los niveles bajos de volatilidad, que disminuyen el atractivo de la estrategia de opciones en determinados valores. Mencionar también que la estrategia de opciones implementada durante el primer semestre del año ha tenido un impacto negativo estimado en 67.2 puntos básicos. De las opciones vendidas, 38 de las 108 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio. La rentabilidad por dividendo de la cartera y la estrategia de opciones se sitúan en niveles adecuados para la consecución del objetivo de rentas del 0.75% trimestral (3% anual). Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el primer trimestre en el entorno del 42% en renta variable. En cuanto a la renta fija privada se ha mantenido de manera estructural una posición de aplanamiento de la curva de crédito de grado de inversión a través de índices de derivados de crédito. Finalmente se ha realizado una gestión activa de cobertura del riesgo de crédito con derivados de crédito a través de compra de opciones

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo ha realizado operaciones que han supuesto adquisición temporal de activos por un valor estimado de 70.000.000 € lo que supone un 8,51 % sobre el patrimonio a cierre del periodo. El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 107.815.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 117.400.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 314.790.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 289.300.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 9.691.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 99.200.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 22,84%.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por la class action o demanda colectiva a la que está adherido el Fondo. Se estima que el importe a recibir no va a tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 3,52%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,17%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -3,52%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No aplica.

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

No hay compartimentos de propósito especial.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

Las dinámicas de las bolsas en el semestre han sido muy favorables, en buena medida gracias a que los Bancos Centrales apoyan un entorno de risk-on con unas políticas monetarias más laxas. El entorno de rentabilidad/riesgo se mantiene bastante incierto en un contexto de aumento de las tensiones comerciales, lo que se une a unas valoraciones exigentes. Nuestro escenario macro sigue apuntando hacia un crecimiento modesto con ligera mejora cíclica en los próximos meses. Con todo ello, parece aconsejable un posicionamiento ligeramente constructivo en activos de riesgo. El estilo de inversión de dividendo podría comportarse en lo que queda de 2019 mejor que otros índices más generales si el mercado experimenta un incremento de volatilidad tras el positivo arranque de año. En cuanto a la renta fija privada, creemos que el reciente giro hacia políticas monetarias más laxas por parte de la FED y sobre todo del ECB tras el discurso de Draghi en Sintra abriendo la posibilidad a una nueva ronda de QE, puede fortalecer el escenario favorable para el Crédito. Bajo este escenario, toman más peso los factores técnicos (CSPP, inflows) que los bajos datos de crecimiento y el "fin de ciclo" de crédito. Esto Beneficiaría principalmente al segmento de grado de inversión € elegible dentro de un hipotético programa de compras de activos y como consecuencia veremos aplanamientos de curva y compresión de estructuras de capital y diferenciales de activos con grado especulativo. Creemos que en un nuevo escenario de CSPP veríamos spreads aún más bajos aunque no esperamos ver los mínimos del CSPP por los bajos niveles de TIR absolutos y por el volumen de compras esperado. Continuamos con la preferencia por el IG € ante la posibilidad de Quantitative Easing en Europa.

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

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 10527483,08 euros, lo que supone un 0,01% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real son Obligaciones del Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -389,38 euros, Bonos del Tesoro Público con un rendimiento de -100,99 euros, Cupones Segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -1078,56 euros y Principales segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -854,19 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.

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

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."

Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0224244089 BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	1.461	0,18	0	
ES0305045009 RENTA CRITERIA CAIXA SAU 1,375 2024-04-10	EUR	4.919	0,60	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		6.380	0,78	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.380	0,78	0	
ES0000012216 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	11.040	1,34	0	
ES00000124R3 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	12.422	1,51	0	
ES00000125J7 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	11.881	1,45	0	
ES00000127O3 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	10.429	1,27	0	
ES00000127P0 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	1.684	0,20	0	
ES00000128P8 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	12.016	1,46	0	
ES0000012B62 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	10.528	1,28	0	
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		70.000	8,51	0	
TOTAL RENTA FIJA		76.380	9,29	0	
ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	0		7.389	1,09
ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0		6.714	0,99
ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0		8.422	1,24
ES0173093024 ACCIONES RED ELECTRICA CORP S	EUR	7.509	0,91	0	
ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA	EUR	4.825	0,59	6.336	0,93
ES06735169D7 DERECHOS REPSOL SA	EUR	0		180	0,03
ES06735169E5 DERECHOS REPSOL SA	EUR	171	0,02	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		12.505	1,52	29.041	4,28
TOTAL RENTA VARIABLE		12.505	1,52	29.041	4,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		88.885	10,81	29.041	4,28
DE0001137784 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,569 2019-08-14	EUR	2.756	0,34	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		2.756	0,34	0	
BE0002645266 RENTA KBC GROUP NV 0,625 2025-04-10	EUR	4.327	0,53	0	
DE000A11QR65 BONOS BAYER AG 3,000 2075-07-01	EUR	0		2.085	0,31
DE000A14J611 BONOS BAYER AG 2,375 2075-04-02	EUR	0		3.314	0,49
DE000A181034 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	4.796	0,58	2.607	0,38
DE000A1919G4 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2026-06-25	EUR	2.942	0,36	2.400	0,35
DE000A19X8A4 BONOS VONOVIA FINANCE BV 1,500 2026-03-22	EUR	4.314	0,52	3.778	0,56
DE000A1GNAH1 BONOS ALLIANZ FINANCE II B 5,750 2041-07-08	EUR	1.777	0,22	0	
DE000A1RE1Q3 BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	1.757	0,21	0	
DE000CB83CF0 BONOS COMMERZBANK AG 7,750 2021-03-16	EUR	473	0,06	465	0,07
DE000CZ40LD5 BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2026-03-23	EUR	1.361	0,17	0	
DE000CZ40N04 RENTA COMMERZBANK AG 0,625 2024-08-28	EUR	3.447	0,42	0	
FR0010941484 BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	1.501	0,18	0	
FR0011033851 BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	1.605	0,20	0	
FR0011531730 BONOS ENGIE SA 4,750 2049-07-10	EUR	0		4.146	0,61
FR0011942226 BONOS ENGIE SA 3,000 2049-06-02	EUR	0		1.511	0,22
FR0011949403 BONOS CNP ASSURANCES 4,250 2045-06-05	EUR	1.139	0,14	0	
FR0013218153 BONOS RCI BANQUE SA 0,625 2021-11-10	EUR	0		593	0,09
FR0013230737 BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	3.543	0,43	1.686	0,25
FR0013320033 BONOS SOCIETE GENERALE SA 1,375 2028-02-23	EUR	1.410	0,17	1.053	0,15
FR0013327962 BONOS CAPGEMINI SE 1,000 2024-10-18	EUR	0		3.632	0,53
FR0013365491 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	5.843	0,71	5.467	0,80
FR0013367612 BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,000 2044-10-04	EUR	0		2.706	0,40
FR0013368206 BONOS RENAULT SA 2,000 2026-09-28	EUR	3.557	0,43	2.176	0,32
FR0013369493 BONOS EUTELSAT SA 2,000 2025-10-02	EUR	5.141	0,63	4.573	0,67
FR0013378452 BONOS ATOS SE 1,750 2025-05-07	EUR	4.581	0,56	4.121	0,61
FR0013407418 BONOS CREDIT MUTUEL ARKEA 3,375 2031-03-11	EUR	5.934	0,72	0	
FR0013413887 BONOS ORANGE SA 2,375 2049-04-15	EUR	3.826	0,47	0	
FR0013416146 BONOS AUCHAN HOLDING SADR 2,375 2025-04-25	EUR	4.258	0,52	0	
XS0479869744 RENTA VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1.192	0,15	1.172	0,17
XS0500187843 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 4,125 2020-04-14	EUR	0		566	0,08
XS0522407351 RENTA BAT INTERNATIONAL FI 4,000 2020-07-07	EUR	3.483	0,42	3.361	0,49
XS0576532054 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,125 2021-01-12	EUR	0		6.040	0,89
XS0608392550 BONOS MUECHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	2.672	0,33	0	
XS0611398008 BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	1.194	0,15	0	
XS0728812495 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 4,000 2022-01-11	EUR	3.200	0,39	2.664	0,39
XS0748187902 RENTA JING BANK NV 4,500 2022-02-21	EUR	8.241	1,00	7.031	1,03
XS0802638642 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	EUR	2.633	0,32	0	
XS0842214818 RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,710 2020-01-20	EUR	0		579	0,09
XS0847433561 RENTA BNP PARIBAS SA 2,875 2022-10-24	EUR	6.218	0,76	5.557	0,82
XS0863907522 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	2.640	0,32	0	
XS0903433513 BONOS AT&T INC 2,500 2023-03-15	EUR	5.726	0,70	2.173	0,32
XS0933540527 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	3.780	0,46	0	

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0953219416 RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	0		2.265	0,33
XS0954946926 RENTA BANK OF AMERICA CORP 2,500 2020-07-27	EUR	0		1.359	0,20
XS0963375232 RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,625 2020-08-19	EUR	0		705	0,10
XS0968433135 RENTA WELLS FARGO & CO 2,250 2020-09-03	EUR	0		2.457	0,36
XS0974877150 RENTA GLENCORE FINANCE EUR 3,375 2020-09-30	EUR	1.829	0,22	1.088	0,16
XS0997520258 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 2,375 2020-11-27	EUR	0		3.234	0,48
XS1004874621 RENTA A2A SPA 3,625 2022-01-13	EUR	3.855	0,47	2.389	0,35
XS1014704586 RENTA BNP PARIBAS SA 2,250 2021-01-13	EUR	0		2.685	0,39
XS1048428012 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,750 2049-03-24	EUR	4.129	0,50	3.036	0,45
XS1054522922 BONOS INN GROUP NV 4,625 2044-04-08	EUR	1.957	0,24	0	
XS1055241373 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2024-04-11	EUR	0		2.636	0,39
XS1069549761 BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 3,000 2024-05-21	EUR	734	0,09	0	
XS1076018131 BONOS AT&T INC 2,400 2024-03-15	EUR	0		2.117	0,31
XS107772538 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	3.376	0,41	0	
XS1105680703 RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	5.023	0,61	4.674	0,69
XS1109802303 BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,000 2020-09-11	EUR	0		2.047	0,30
XS1110449458 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	EUR	0		6.647	0,98
XS1110558407 BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	5.160	0,63	5.040	0,74
XS1115479559 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2022-01-31	EUR	3.958	0,48	0	
XS1115490523 BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	EUR	0		2.420	0,36
XS1797138960 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 2,625 2049-03-26	EUR	3.251	0,40	2.418	0,36
XS1799545329 BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	5.512	0,67	4.435	0,65
XS1799938995 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,375 2049-06-27	EUR	5.756	0,70	4.488	0,66
XS1806453814 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	1.727	0,21	1.459	0,21
XS1806457211 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,875 2023-04-12	EUR	4.861	0,59	0	
XS1808351214 BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	0		2.356	0,35
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	8.010	0,97	2.410	0,35
XS1820037270 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,375 2025-05-14	EUR	0		2.239	0,33
XS1840618059 BONOS BAYER CAPITAL CORP B 1,500 2026-06-26	EUR	4.246	0,52	2.431	0,36
XS1843448314 BONOS MUENCHENER RUECKVERS 3,250 2049-05-26	EUR	926	0,11	2.338	0,34
XS1128148845 RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	0		4.653	0,68
XS1130067140 RENTA WELLS FARGO & CO 1,125 2021-10-29	EUR	0		2.065	0,30
XS1134541306 BONOS AXA SA 3,941 2049-11-07	EUR	1.627	0,20	0	
XS1139091372 RENTA LLOYDS BANK PLC 1,000 2021-11-19	EUR	0		785	0,12
XS1169630602 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 0,875 2022-01-19	EUR	3.084	0,38	0	
XS1195201931 BONOS TOTAL SA 2,250 2049-12-29	EUR	0		3.632	0,53
XS1197351577 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	4.157	0,51	3.726	0,55
XS1201001572 BONOS BANCO SANTANDER SA 2,500 2025-03-18	EUR	1.516	0,18	1.098	0,16
XS1241701413 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	0		2.023	0,30
XS1246144650 BONOS INTESA SANPAOLO SPA 0,739 2020-06-15	EUR	0		501	0,07
XS1253955469 BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	1.451	0,18	1.244	0,18
XS1254428540 RENTA UBS AG/LONDON 1,125 2020-06-30	EUR	0		5.270	0,77
XS1290850707 RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,625 2022-09-14	EUR	0		5.907	0,87
XS1291175161 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,125 2020-09-15	EUR	0		2.427	0,36
XS1325080890 RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	0		1.437	0,21
XS1325825211 BONOS BOOKING HOLDINGS INC 2,150 2022-11-25	EUR	0		2.173	0,32
XS1326311070 BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,375 2023-11-27	EUR	0		5.268	0,77
XS1346315200 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	2.883	0,35	2.360	0,35
XS1370695477 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	EUR	0		5.183	0,76
XS1385945131 BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,375 2026-03-24	EUR	2.282	0,28	1.102	0,16
XS1395021089 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,250 2026-04-14	EUR	2.969	0,36	2.500	0,37
XS1398336351 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	6.962	0,85	2.074	0,30
XS1419664997 BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,875 2026-06-01	EUR	4.257	0,52	0	
XS1428769738 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,000 2023-06-07	EUR	2.501	0,30	2.032	0,30
XS1457608013 BONOS CITIGROUP INC 0,750 2023-10-26	EUR	0		2.845	0,42
XS1489184900 BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,875 2023-09-13	EUR	0		2.092	0,31
XS1501167164 BONOS TOTAL SA 2,708 2049-05-05	EUR	5.172	0,63	4.218	0,62
XS1505554698 RENTA TELEFONICA EMISIONES 0,318 2020-10-17	EUR	0		1.003	0,15
XS1509942923 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	3.327	0,40	478	0,07
XS1538284230 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,875 2026-12-20	EUR	0		3.625	0,53
XS1548914800 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2022-01-17	EUR	2.859	0,35	2.612	0,38
XS1562614831 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 3,500 2027-02-10	EUR	1.614	0,20	1.126	0,17
XS1571331955 BONOS DNB BANK ASA 1,250 2027-03-01	EUR	0		399	0,06
XS1586555606 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,500 2021-03-30	EUR	0		2.987	0,44
XS1587911451 BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 2,625 2027-03-31	EUR	1.553	0,19	1.104	0,16
XS1614416193 RENTA BNP PARIBAS SA 1,500 2025-11-17	EUR	2.533	0,31	2.272	0,33
XS1614722806 RENTA CAIXABANK SA 1,125 2024-05-17	EUR	4.642	0,56	0	
XS1617859464 BONOS SWEDBANK AB 1,000 2027-11-22	EUR	991	0,12	780	0,11
XS1622624242 BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 1,250 2024-06-01	EUR	3.886	0,47	2.923	0,43

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

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1622630132 BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	3.848	0,47	3.013	0,44
XS1627337881 BONOS FCC AQUALIA SA 1,413 2022-06-08	EUR	5.882	0,72	5.002	0,74
XS1678372472 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	7.012	0,85	5.996	0,88
XS1691349796 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 2022-09-28	EUR	2.351	0,29	4.050	0,60
XS1691349952 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 2,065 2027-09-28	EUR	6.131	0,75	1.939	0,28
XS1708161291 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 1,375 2026-10-27	EUR	3.988	0,49	1.983	0,29
XS1713463716 BONOS ENEL SPA 2,500 2078-11-24	EUR	3.379	0,41	2.454	0,36
XS1725677543 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2.929	0,36	1.707	0,25
XS1746107975 BONOS JUBS AG/LONDON 0,250 2022-01-10	EUR	7.380	0,90	0	
XS1751004232 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,125 2025-01-17	EUR	0		3.512	0,52
XS1752476538 RENTA CAIXABANK SA 0,750 2023-04-18	EUR	0		4.195	0,62
XS1759603761 BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	5.280	0,64	4.825	0,71
XS1767931121 BONOS BANCO SANTANDER SA 2,125 2028-02-08	EUR	3.860	0,47	3.370	0,50
XS1790990474 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 1,375 2025-03-13	EUR	0		3.862	0,57
XS1794344827 BONOS DNB BANK ASA 1,125 2028-03-20	EUR	0		588	0,09
XS1843449049 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	EUR	6.405	0,78	5.720	0,84
XS1856833543 RENTA BANQUE FEDERATIVE DU 0,500 2022-11-16	EUR	3.459	0,42	2.989	0,44
XS1858912915 RENTA TERNA RETE ELETTRICA 1,000 2023-07-23	EUR	0		2.955	0,43
XS1859010685 BONOS CITIGROUP INC 1,500 2026-07-24	EUR	0		1.858	0,27
XS1877846110 BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,495 2025-09-11	EUR	0		2.703	0,40
XS1888179477 BONOS VODAFONE GROUP PLC 3,100 2079-01-03	EUR	0		7.190	1,06
XS1890845875 BONOS IBERDROLA INTERNATIO 3,250 2049-02-12	EUR	1.295	0,16	0	
XS1893632221 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250 2020-10-16	EUR	0		6.713	0,99
XS1897489578 RENTA CAIXABANK SA 1,750 2023-10-24	EUR	0		5.162	0,76
XS1910948162 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 2,625 2027-11-16	EUR	2.609	0,32	2.286	0,34
XS1910948675 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 4,125 2038-11-16	EUR	2.309	0,28	0	
XS1914937021 RENTA ING BANK NV 0,375 2021-11-26	EUR	4.147	0,50	4.120	0,61
XS1935139995 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,875 2024-01-15	EUR	8.290	1,01	0	
XS1951313680 BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	4.012	0,49	0	
XS1954087695 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	3.145	0,38	0	
XS1956037664 BONOS FORTUM OYJ 1,625 2026-02-27	EUR	3.646	0,44	0	
XS1957541953 RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	3.627	0,44	0	
XS1967635977 BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 2,375 2027-09-27	EUR	5.248	0,64	0	
XS1972548231 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 1,500 2024-10-01	EUR	3.933	0,48	0	
XS1982037696 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,500 2026-04-15	EUR	3.076	0,37	0	
XS1996435688 BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	5.242	0,64	0	
XS2002017361 RENTA VODAFONE GROUP PLC 0,900 2026-11-24	EUR	3.655	0,44	0	
XS2013574038 RENTA CAIXABANK SA 1,375 2026-06-19	EUR	4.858	0,59	0	
XS2013745703 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2026-06-21	EUR	4.568	0,56	0	
XS2014287937 RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	9.005	1,10	0	
XS2017471553 BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	3.485	0,42	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		371.141	45,20	318.945	46,89
XS0449361350 RENTA LLOYDS BANK PLC 5,375 2019-09-03	EUR	0		944	0,14
XS0462999573 RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,693 2019-11-11	EUR	0		735	0,11
XS0715437140 RENTA IMPERIAL BRANDS FINA 5,000 2019-12-02	EUR	1.841	0,22	1.842	0,27
XS1033018158 RENTA UNIONE DI BANCHE ITA 2,875 2019-02-18	EUR	0		627	0,09
XS1074053130 RENTA CREDIT SUISE AG/LON 1,375 2019-11-29	EUR	0		1.038	0,15
XS1078760813 RENTA UNICREDIT SPA 1,500 2019-06-19	EUR	0		513	0,08
XS1080078428 RENTA ING BANK NV 1,250 2019-12-13	EUR	0		519	0,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		1.841	0,22	6.218	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		375.738	45,76	325.163	47,81
TOTAL RENTA FIJA		375.738	45,76	325.163	47,81
AT0000652011 ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG	EUR	7.279	0,89	5.607	0,82
BE0003565737 ACCIONES KBC GROUP NV	EUR	8.358	1,02	0	
BE0003826436 ACCIONES TELENET GROUP HOLDIN	EUR	0		7.673	1,13
CA5503721063 ACCIONES LUNDIN MINING CORP	SEK	5.735	0,70	0	
CH0011075394 ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	4.898	0,60	0	
DE0005089031 ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	0		6.876	1,01
DE0005190003 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	8.136	0,99	0	
DE0007037129 ACCIONES RW E AG	EUR	0		7.586	1,11
DE0007100000 ACCIONES DAIMLER AG	EUR	7.339	0,89	4.591	0,67
DE0007664039 ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	3.706	0,45	0	
DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	4.876	0,59	6.655	0,98
DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG	EUR	0		5.329	0,78
FI0009003305 ACCIONES SAMPO OYJ	EUR	8.300	1,01	0	
FI0009005987 ACCIONES UPM-KYMMENE OYJ	EUR	8.413	1,02	0	
FI0009007132 ACCIONES FORTUM OYJ	EUR	4.567	0,56	0	
FR0000045072 ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA	EUR	0		5.752	0,85
FR0000120172 ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0		6.859	1,01

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120404 ACCIONES ACCOR SA	EUR	11.703	1,42	7.051	1,04
FR0000120503 ACCIONES BOUYGUES SA	EUR	8.305	1,01	7.992	1,17
FR0000120578 ACCIONES SANOFI	EUR	12.146	1,48	0	
FR0000120628 ACCIONES AXA SA	EUR	8.201	1,00	5.940	0,87
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	0		6.582	0,97
FR0000120685 ACCIONES NATIXIS SA	EUR	0		5.767	0,85
FR0000121485 ACCIONES KERING SA	EUR	0		7.203	1,06
FR0000125338 ACCIONES CAPGEMINI SE	EUR	8.420	1,02	5.642	0,83
FR0000127771 ACCIONES VIVENDI SA	EUR	11.016	1,34	0	
FR0000131906 ACCIONES RENAULT SA	EUR	5.253	0,64	6.982	1,03
FR0000184798 ACCIONES ORPEA	EUR	6.897	0,84	0	
FR0010411983 ACCIONES SCOR SE	EUR	8.098	0,99	6.304	0,93
GB0002162385 ACCIONES AVIVA PLC	GBP	8.138	0,99	6.269	0,92
GB0002634946 ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	8.297	1,01	5.928	0,87
GB0002875804 ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	GBP	7.673	0,93	5.147	0,76
GB0004544929 ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	5.464	0,66	7.010	1,03
GB0007099541 ACCIONES PRUDENTIAL PLC	GBP	9.005	1,10	7.334	1,08
GB0007188757 ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	10.081	1,23	7.057	1,04
GB0007197378 ACCIONES RPC GROUP PLC	GBP	4.364	0,53	3.578	0,53
GB0007908733 ACCIONES SSE PLC	GBP	6.765	0,82	6.500	0,96
GB0007980591 ACCIONES BP PLC	GBP	7.350	0,89	6.624	0,97
GB0009223206 ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0		7.332	1,08
GB0009252882 ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	0		9.958	1,46
GB0009895292 ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	10.351	1,26	9.412	1,38
GB0030913577 ACCIONES BT GROUP PLC	GBP	0		7.420	1,09
GB00BDR05C01 ACCIONES NATIONAL GRID PLC	GBP	9.705	1,18	0	
GB00BH4HKS39 ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	7.764	0,94	0	
IE0001827041 ACCIONES CRH PLC	GBP	8.009	0,97	6.684	0,98
IT0000072618 ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	0		6.789	1,00
IT0003128367 ACCIONES ENEL SPA	EUR	0		8.575	1,26
IT0003261697 ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	0		3.337	0,49
JE00B8KF9B49 ACCIONES WPP PLC	GBP	6.744	0,82	0	
LU0569974404 ACCIONES APERAM SA	EUR	0		5.945	0,87
LU1072616219 ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	0		2.820	0,41
NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	7.965	0,97	7.680	1,13
NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	8.019	0,98	0	
NL0000235190 ACCIONES AIRBUS SE	EUR	0		6.297	0,93
NL0010773842 ACCIONES JNN GROUP NV	EUR	0		6.960	1,02
NL0011540547 OTROS ABN AMRO GROUP NV	EUR	0		6.984	1,03
NL0011872643 ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	8.225	1,00	0	
NL0012294466 ACCIONES KONINKLIJKE VOLKERWE	EUR	6.118	0,74	6.500	0,96
NL0012866412 ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND	EUR	0		1.386	0,20
NO0003054108 ACCIONES MOWI ASA	NOK	4.728	0,58	0	
NO0010063308 ACCIONES TELENOB ASA	NOK	7.466	0,91	0	
NO0010345853 ACCIONES AKER BP ASA	NOK	3.655	0,44	7.691	1,13
PTEDP0AM0009 ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO	EUR	6.250	0,76	0	
SE0000115446 ACCIONES VOLVO AB	SEK	0		7.636	1,12
SE0005190238 ACCIONES TELE2 AB	SEK	8.079	0,98	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		321.861	39,15	291.244	42,81
TOTAL RENTA VARIABLE		321.861	39,15	291.244	42,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		697.599	84,91	616.407	90,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		786.484	95,72	645.448	94,90

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

