

## 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 RF MIXTA, FI** (Código ISIN: ES0113068003)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 5086

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 FIJA MIXTA EURO.

**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 5%-30% 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 (hasta 20% en depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos), de calidad crediticia media (mín. BBB-) o rating de España en cada momento si fuera inferior. Duración media cartera: inferior a 5 años.

La suma de inversiones en renta variable emitida por entidades radicadas fuera del Área Euro más la exposición al riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras.

Se realizarán reembolsos obligatorios de participaciones a los partícipes que lo sean a 31/1, 30/4, 31/7 y 31/10 (excepto 31/1/17), por importe bruto equivalente al 0,375% trimestral del valor liquidativo del 2º día hábil (1,5% anual) abonándose en su cuenta el 3º día hábil, posterior a esas fechas (o hábil siguiente). Ese porcentaje se obtiene del cobro de cupones, dividendos y opciones de compra.

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 pública y/o privada con la calidad crediticia antes descrita y hasta el 30% de la exposición total en renta variable.

### Gastos

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

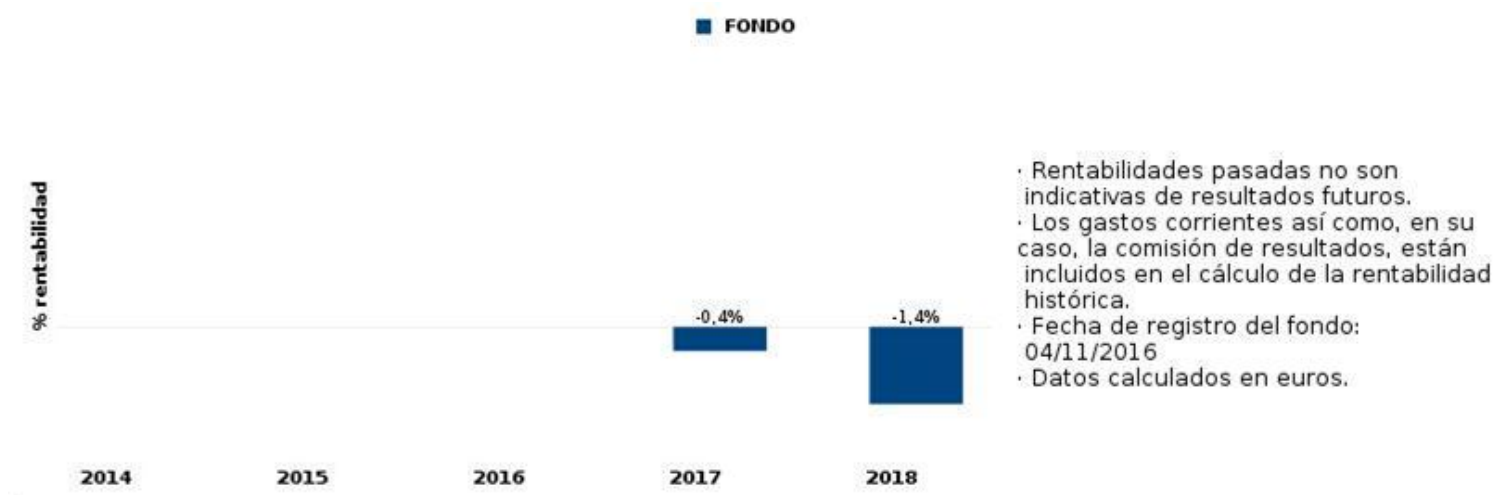
Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,25%

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 04/11/2016 y está regulado por la CNMV.

# BBVA Mi Inversión RF Mixta, FI

Información del Fondo de Inversión

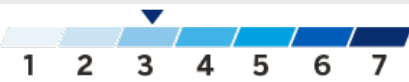
**Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)**

Código ISIN: ES0113068003

Nº de Registro CNMV 5086

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:**<sup>(i)</sup>

**1,15% anual**

**Comisión de depósito:**<sup>(i)</sup>

**0,10% anual**

### Sobre importe suscrito o reembolsado:

**Comisión de suscripción:**<sup>(i)</sup>

**0,00%**

**Comisión de reembolso:**<sup>(i)</sup>

**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 (excepto el 31 de enero de 2017).

- 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 Fija Mixta Euro**, es decir, destina la mayor parte de su patrimonio a la inversión en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc.) y el resto en activos de renta variable, emitidos principalmente en euros.

Además, el cliente recibirá, mediante un reembolso obligatorio de participaciones (en adelante reembolso), un porcentaje bruto trimestral del 0,375% (1,5% anual) correspondiente a los cupones y dividendos recibidos y a los ingresos obtenidos mediante la inversión en derivados<sup>(i)</sup>. 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 5% y un 30% 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<sup>(i)</sup>, con una calidad crediticia<sup>(i)</sup> media o superior (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España. La duración<sup>(i)</sup> media de la inversión será inferior a 5 años.
- La suma de inversiones en renta variable de emisores no pertenecientes a la zona euro más la inversión en monedas distintas al euro será, como máximo, el 30% del total.

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

- los cupones cobrados por la cartera de renta fija.
- 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<sup>(i)</sup>: en concreto, 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.

(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 0,375% bruto (1,5% 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 0,375% 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 0,375% 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).

<sup>(i)</sup> 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 baja. No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 75% 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 RF 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 fija y renta variable 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:



Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica y no incluye el efecto de las posibles comisiones de suscripción y/o reembolso.

Fecha de registro del fondo: 04/11/2016  
Datos calculados en Euros.  
Datos actualizados según el informe anual disponible.

Fuente: BBVA Asset Management.

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

Nivel de riesgo: el nivel de riesgo de este fondo es 3, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo



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 RF Mixta, FI que invierte en distintos tipos de activos de renta fija y de renta variable 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 será, como máximo, igual al 30%.

**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](http://www.cnmv.es), así como en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](http://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://facebook.com/BBVAresponde)

[bbva.es](http://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 RF 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: 5086

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

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, 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 CL/AZUL, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en [bbvafondos@bbva.com](mailto:bbvafondos@bbva.com) pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en [www.bbvaassetmanagement.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

### Información del Fondo: BBVA MI INVERSION RF MIXTA, FI

Fecha de registro: 04/11/2016

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Fija Mixta Euro. Perfil de riesgo: 3 en una escala del 1 al 7.

### Descripción General

Fondo de Renta Fija Mixta Euro que destina la mayor parte de su patrimonio a la inversión en distintos activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del Tesoro, pagarés de empresa, etc.) y el resto en activos de renta variable, principalmente de emisores europeos, de alta/media capitalización que ofrezcan altos ingresos por dividendos.

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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	28.223.373,59	23.405.724,87
N.º de partícipes	6.745	5.734
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	30 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo	
Período del Informe	280.690		9.9453	
2018	229.950		9.8245	
2017	214.381		9.9652	
2016	21.997		10.0093	

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	0,57	0,00	0,57	0,57	0,00	0,57 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
Índice de rotación de la cartera	1,28	0,68	1,28	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,36	-0,12	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren 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	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,23	0,15	1,08	-0,80	0,76	-1,41	-0,44		

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 (%)	-0,14	04/06/2019	-0,18	03/01/2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	07/05/2019	0,32	04/01/2019		

(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	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,88	0,69	1,03	2,19	0,87	1,54	0,97		
IBEX 35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62	13,76	12,96		
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,71	0,60		
VaR histórico (III)	-0,97	-0,97	-0,97	-0,98	-0,99	-0,98	-0,78		

(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)

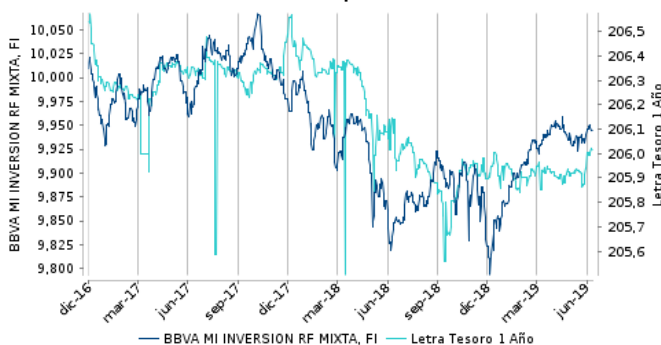
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual				
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,65	0,29	0,36	0,32	0,32	1,25	1,25	0,41	

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.

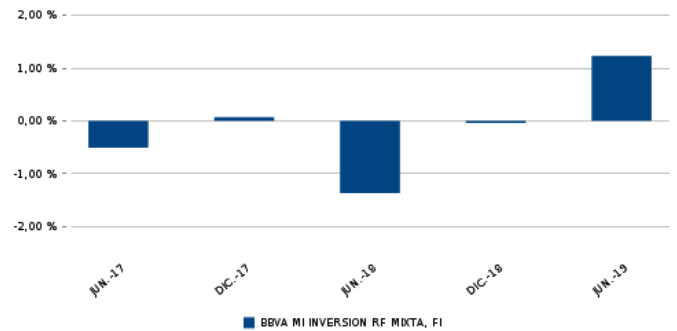
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 04/11/2016 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 participes*	Rentabilidad media**
<b>Monetario a Corto Plazo</b>			
<b>Monetario</b>			
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
<b>IIC de Gestión Pasiva</b>			
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
<b>De Garantía Parcial</b>			
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
<b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable</b>			
<b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública</b>			
<b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad</b>			
<b>FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable</b>			
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
<b>Total Fondos</b>	<b>39.901.686</b>	<b>1.285.015</b>	<b>4,41</b>

\* 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	243.177	86,64	202.159	87,91
* Cartera interior	47.811	17,03	2.063	0,90
* Cartera exterior	195.954	69,81	201.200	87,50
* Intereses de la cartera de inversión	-588	-0,21	-1.104	-0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	35.526	12,66	26.315	11,44
(+/-) RESTO	1.987	0,71	1.475	0,64
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>280.690</b>	<b>100,00</b>	<b>229.950</b>	<b>100,00</b>

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)	229.950	229.630	229.950	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	18,87	0,19	18,87	11.304,78
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,17	-0,05	1,17	-3.079,11
(+) Rendimiento de gestión	1,83	0,64	1,83	
+ Intereses	0,32	0,24	0,32	52,73
+ Dividendos	0,14	0,28	0,14	-46,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,08	-0,27	1,08	-540,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,74	-2,06	0,74	-140,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,45	2,43	-0,45	-120,80
± Resultados en IIC (realizados o no)				
± Otros resultados		0,02		-122,31
± Otros rendimientos				36,04
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,69	-0,66	7,43
- Comisión de gestión	-0,57	-0,58	-0,57	-10,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-10,50
- Gastos por servicios exteriores				-561,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03		-0,03	-1.453,01
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,01	76,09
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	280.690	229.950	280.690	

3. Inversiones financieras

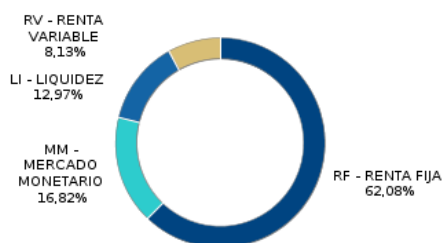
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		45.000	16,02	0	
TOTAL RENTA FIJA		45.000	16,02	0	
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.857	1,02	2.361	1,03
TOTAL RENTA VARIABLE		2.857	1,02	2.361	1,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.857	17,04	2.361	1,03
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		1.654	0,59	0	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO		172.068	61,29	150.163	65,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO		3.348	1,19	9.113	3,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		177.070	63,07	159.276	69,30
TOTAL RENTA FIJA		177.070	63,07	159.276	69,30
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		19.687	7,01	42.472	18,46
TOTAL RENTA VARIABLE		19.687	7,01	42.472	18,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		196.757	70,08	201.748	87,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		244.614	87,12	204.109	88,79

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 STOXX W OPTIONS W1 10	5.950	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W1 10	3.768	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	9.315	Inversión
Total Derechos Renta Variable		19.033	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1221 FÍSICA	28.800	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S31 BARC 0624 FÍSICA	9.700	Inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 BARC 0624 O	20.700	Inversión
Total Derechos Otros		59.200	
TOTAL DERECHOS		78.233	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	225	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2019-08-14	430	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	AG/LONDON 1,12 2020-06-30 FÍSICA	5.068	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	25.140	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04 FÍSICA	2.410	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		33.273	
Valor de renta variable	OPCION ACCOR SA I	4.180	Inversión
Valor de renta variable	OPCION ASTRAZENECA PLC I	2.657	Inversión
Valor de renta variable	OPCION GEA GROUP AG I	3.882	Inversión
Valor de renta variable	OPCION INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL I	2.770	Inversión
Valor de renta variable	OPCION VIVENDI I	2.800	Inversión
Índice de renta variable	OPCION STOXX W OPTIONS W1 10	9.191	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	8.708	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO FTSE MIB INDEX 5	1.587	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		35.775	
Tipo de cambio/divisa1	FUTURO EUR-GBP X-RATE 125000	2.615	Inversión
Total Subyacente Tipo Cambio		2.615	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1223 FÍSICA	600	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1228 FÍSICA	9.500	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX FIN S31 BARC 0624 FÍSICA	19.500	Inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 BARC 0624 O	20.700	Inversión
Total Subyacente Otros		50.300	
TOTAL OBLIGACIONES		121.963	

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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 RF 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 889.183,79€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/01/2019 (237.102.628,37 €) , supone un 0,37502% del patrimonio de dicho día.El día 06/05/2019, con el valor liquidativo del día 03/05/2019, se procede al pago de un importe a los partícipes del fondo BBVA MI INVERSION RF 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 977.213,23€ que sobre el patrimonio del fondo del 30/04/2019 (260.650.896,64 €) , supone un 0,37491% 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 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 900.000,00 euros, lo que supone un 0,25% 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 6.392.391,76 euros, lo que supone un 1,51% 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. 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. En el IS19 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 IS19).

### 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 los fondos incrementando liquidez, reduciendo el peso en papel financiero senior-non preferred en favor de corporate senior y papel subordinado de aseguradoras. 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 senior-non preferred

c) Índice de referencia.  
No aplica

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio del fondo ha aumentado un 22,07% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 17,63%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,65%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,28%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,23%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,26%.

### 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el semestre se ha rotado la cartera de manera importante. Se han vendido las posiciones en Enagás, Cellnex, Vodafone, Galápagos, Kering, National Grid y Novo Nordisk (entre otras) y se han ido incorporando compañías como KPN, Fresenius, Millicom, Lagardere, Philips, AstraZeneca, Accor e Inditex. 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. 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 0,375% trimestral (1,5% anual). Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el semestre en el entorno del 9% 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 45.000.000 € lo que supone un 16,02 % 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 19.033.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 59.200.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 33.273.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 35.775.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 2.615.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 50.300.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,01. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 20,97%.

d) Otra información sobre inversiones.  
No aplica.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.  
No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO  
La volatilidad del fondo ha sido del 0,88%, 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 -0,97%.

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. COMPARTIMENTOS 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 9835454,77 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real son un principal segregado del Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -372,16 euros y cupones segregados por valor de -734,69. 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](http://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	%
ES0000012593 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	10.072	3,59	0	
ES00000126U2 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	5.002	1,78	0	
ES00000127N5 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	10.062	3,58	0	
ES00000127V8 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	10.028	3,57	0	
ES00000127W6 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	9.836	3,50	0	
<b>TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS</b>		<b>45.000</b>	<b>16,02</b>	<b>0</b>	
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>45.000</b>	<b>16,02</b>	<b>0</b>	
ES0130960018 ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0		2.361	1,03
ES0148396007 ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	2.857	1,02	0	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>2.857</b>	<b>1,02</b>	<b>2.361</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.857</b>	<b>1,02</b>	<b>2.361</b>	<b>1,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>47.857</b>	<b>17,04</b>	<b>2.361</b>	<b>1,03</b>
DE0001137784 LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,569 2019-08-14	EUR	1.654	0,59	0	
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>1.654</b>	<b>0,59</b>	<b>0</b>	
CH0236733827 BONOS UBS AG 4,750 2026-02-12	EUR	1.295	0,46	1.279	0,56
DE000A181034 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	1.068	0,38	1.039	0,45
DE000A1IGNAH1 BONOS ALLIANZ FINANCE II B 5,750 2041-07-08	EUR	1.554	0,55	0	
DE000A1RE1Q3 BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	469	0,17	0	
DE000A1ZSAF4 RENTA JAB HOLDINGS BV 1,500 2021-11-24	EUR	2.647	0,94	2.513	1,09
DE000CB83CFO BONOS COMMERZBANK AG 7,750 2021-03-16	EUR	603	0,21	592	0,26
FR0010261396 RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 4,375 2020-12-11	EUR	1.728	0,62	1.724	0,75
FR0010941484 BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	322	0,11	0	
FR0011033851 BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	344	0,12	0	
FR0011942226 BONOS ENGIE SA 3,000 2049-06-02	EUR	0		1.915	0,83
FR0012018851 BONOS BPCE SA 2,750 2026-07-08	EUR	0		929	0,40
FR0013230737 BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	2.990	1,07	1.785	0,78
FR0013365491 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	4.332	1,54	3.678	1,60
FR0013378445 BONOS ATOS SE 0,750 2022-05-07	EUR	1.326	0,47	900	0,39
FR0013422003 RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,078 2022-05-27	EUR	3.103	1,11	0	
XS0479869744 RENTA VODAFONE GROUP PLC 4,650 2022-01-20	EUR	1.192	0,42	1.172	0,51
XS0494868630 RENTA IBERDROLA FINANZAS S 4,125 2020-03-23	EUR	0		1.013	0,44
XS0521000975 RENTA ENI SPA 4,000 2020-06-29	EUR	0		1.124	0,49
XS0522407351 RENTA BAT INTERNATIONAL FI 4,000 2020-07-07	EUR	2.652	0,94	2.639	1,15
XS0525912449 BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,000 2021-01-14	EUR	685	0,24	668	0,29
XS0527239221 BONOS NATIONWIDE BUILDING 6,750 2020-07-22	EUR	920	0,33	908	0,39
XS0576532054 RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,125 2021-01-12	EUR	0		3.112	1,35
XS0592505316 RENTA MCDONALD'S CORP 4,000 2021-02-17	EUR	2.270	0,81	2.260	0,98
XS0608392550 BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	668	0,24	0	
XS0611398008 BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	540	0,19	0	
XS0728812495 RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,000 2022-01-11	EUR	3.092	1,10	0	
XS0748187902 RENTA JING BANK NV 4,500 2022-02-21	EUR	5.738	2,04	5.032	2,19
XS0802638642 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	EUR	627	0,22	0	
XS0863907522 BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	720	0,26	0	
XS0877984459 RENTA BANCO SANTANDER SA 4,000 2020-01-24	EUR	0		3.997	1,74
XS1014704586 RENTA BNP PARIBAS SA 2,250 2021-01-13	EUR	0		3.976	1,73
XS1014997073 BONOS ENEL SPA 5,000 2075-01-15	EUR	7.520	2,68	1.034	0,45
XS1048428012 BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,750 2049-03-24	EUR	3.537	1,26	0	
XS1069549761 BONOS BANQUE FEDERATIVE DU 3,000 2024-05-21	EUR	369	0,13	0	
XS1069772082 BONOS COOPERATIVE RABOBAN 2,500 2026-05-26	EUR	2.835	1,01	3.011	1,31
XS1072796870 BONOS SKANDINAVISKA ENSKIL 2,500 2026-05-28	EUR	0		519	0,23
XS107772538 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	2.107	0,75	2.050	0,89
XS1105680703 RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	5.800	2,07	5.239	2,28
XS1107731702 RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,375 2021-09-10	EUR	0		3.117	1,36
XS1109741246 RENTA SKY LTD 1,500 2021-09-15	EUR	0		1.558	0,68
XS1109802303 BONOS VODAFONE GROUP PLC 1,000 2020-09-11	EUR	0		2.458	1,07
XS1110449458 RENTA JPMORGAN CHASE & CO 1,375 2021-09-16	EUR	0		4.695	2,04
XS1110558407 BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	3.051	1,09	2.470	1,07
XS1115490523 BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	EUR	1.620	0,58	1.578	0,69
XS1128148845 RENTA CITIGROUP INC 1,375 2021-10-27	EUR	0		3.331	1,45
XS1144086110 BONOS AT&T INC 1,450 2022-06-01	EUR	2.710	0,97	0	
XS1169586606 RENTA JING BANK NV 0,700 2020-04-16	EUR	0		917	0,40
XS1169630602 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 0,875 2022-01-19	EUR	3.598	1,28	0	
XS1195201931 BONOS TOTAL SA 2,250 2049-12-29	EUR	0		3.633	1,58
XS1197351577 RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	1.520	0,54	1.471	0,64
XS1202846819 BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,250 2021-03-17	EUR	1.431	0,51	1.312	0,57
XS1241701413 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	1.902	0,68	1.595	0,69
XS1253955469 BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	1.653	0,59	1.650	0,72

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	%
XS1254428540 RENTA UBS AG/LONDON 1,125 2020-06-30	EUR	5.161	1,84	4.438	1,93
XS1291175161 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,125 2020-09-15	EUR	1.038	0,37	1.035	0,45
XS0933540527 RENTA COOPERATIEVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	1.878	0,67	0	
XS0940284937 RENTA FERROVIAL EMISIONES 3,375 2021-06-07	EUR	2.531	0,90	2.498	1,09
XS0953219416 RENTA SANTANDER UK PLC 2,625 2020-07-16	EUR	0		3.116	1,36
XS0974877150 RENTA GLENCORE FINANCE EUR 3,375 2020-09-30	EUR	1.314	0,47	1.306	0,57
XS0993145084 BONOS AT&T INC 2,650 2021-12-17	EUR	0		5.358	2,33
XS0997520258 RENTA CREDIT AGRICOLE SA/L 2,375 2020-11-27	EUR	0		2.695	1,17
XS1004874621 RENTA A2A SPA 3,625 2022-01-13	EUR	1.845	0,66	1.818	0,79
XS1319814577 BONOS FEDEX CORP 1,000 2023-01-11	EUR	1.543	0,55	1.516	0,66
XS1322986537 BONOS THERMO FISHER SCIENT 1,500 2020-12-01	EUR	1.670	0,59	1.668	0,73
XS1325080890 RENTA SANTANDER UK PLC 0,875 2020-11-25	EUR	0		1.526	0,66
XS1326311070 BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,375 2023-11-27	EUR	2.703	0,96	0	
XS1330948818 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-12-14	EUR	4.304	1,53	0	
XS1346315200 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	1.546	0,55	1.537	0,67
XS1370695477 RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2021-03-03	EUR	0		3.436	1,49
XS1374344668 BONOS AT&T INC 2,750 2023-05-19	EUR	2.884	1,03	0	
XS1375841159 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,500 2021-09-07	EUR	0		1.365	0,59
XS1398336351 BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	4.890	1,74	1.553	0,68
XS1405767275 BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,500 2022-06-02	EUR	2.192	0,78	1.999	0,87
XS1413581205 BONOS TOTAL SA 3,875 2049-05-18	EUR	2.190	0,78	2.123	0,92
XS1486520403 BONOS NORDEA BANK ABP 1,000 2026-09-07	EUR	0		497	0,22
XS1547407830 RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2023-10-10	EUR	1.658	0,59	1.195	0,52
XS1571331955 BONOS DNB BANK ASA 1,250 2027-03-01	EUR	0		399	0,17
XS1577747782 BONOS BOOKING HOLDINGS INC 0,800 2022-03-10	EUR	0		1.217	0,53
XS1586555606 RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,500 2021-03-30	EUR	3.629	1,29	2.987	1,30
XS1622630132 BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	2.016	0,72	1.996	0,87
XS1678372472 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	2.643	0,94	2.556	1,11
XS1691349796 BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 2022-09-28	EUR	3.682	1,31	2.186	0,95
XS1759603761 BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	1.320	0,47	985	0,43
XS1806453814 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	877	0,31	864	0,38
XS1808395930 BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.389	0,49	578	0,25
XS1840614900 BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	1.311	0,47	1.096	0,48
XS1843449049 BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	EUR	3.104	1,11	2.714	1,18
XS1858912915 RENTA TERNA RETE ELETTRICA 1,000 2023-07-23	EUR	1.875	0,67	1.807	0,79
XS1893632221 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,250 2020-10-16	EUR	2.505	0,89	2.489	1,08
XS1896661870 BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,250 2021-10-22	EUR	1.115	0,40	1.105	0,48
XS1914937021 RENTA JING BANK NV 0,375 2021-11-26	EUR	3.034	1,08	2.612	1,14
XS1917577931 RENTA ABN AMRO BANK NV 0,250 2021-12-03	EUR	3.933	1,40	0	
XS1944456018 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,375 2023-01-31	EUR	1.771	0,63	0	
XS1944456109 BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	893	0,32	0	
XS1948612905 RENTA BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	1.139	0,41	0	
XS1951313680 BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	1.834	0,65	0	
XS1954087695 BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	944	0,34	0	
XS1956028168 BONOS FORTUM OY J 0,875 2023-02-27	EUR	1.451	0,52	0	
XS1957541953 RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	1.364	0,49	0	
XS1967635621 BONOS ABERTIS INFRAESTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	1.981	0,71	0	
XS1972547183 RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,625 2022-04-01	EUR	1.890	0,67	0	
XS2014287937 RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	4.703	1,68	0	
XS2017471553 BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	1.780	0,63	0	
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>		<b>172.068</b>	<b>61,29</b>	<b>150.163</b>	<b>65,33</b>
XS0429484891 BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 5,875 2019-05-20	EUR	0		107	0,05
XS0433028254 BONOS HSBC HOLDINGS PLC 6,000 2019-06-10	EUR	0		642	0,28
XS0449361350 RENTA LLOYDS BANK PLC 5,375 2019-09-03	EUR	0		913	0,40
XS0462999573 RENTA TELEFONICA EMISIONES 4,693 2019-11-11	EUR	0		562	0,24
XS0494868630 RENTA IBERDROLA FINANZAS S 4,125 2020-03-23	EUR	1.014	0,36	0	
XS1002977103 RENTA BANK OF AMERICA CORP 1,875 2019-01-10	EUR	0		932	0,41
XS1074053130 RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,375 2019-11-29	EUR	0		3.831	1,67
XS1080078428 RENTA JING BANK NV 1,250 2019-12-13	EUR	0		2.126	0,92
XS1169586606 RENTA JING BANK NV 0,700 2020-04-16	EUR	2.334	0,83	0	
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO</b>		<b>3.348</b>	<b>1,19</b>	<b>9.113</b>	<b>3,97</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>177.070</b>	<b>63,07</b>	<b>159.276</b>	<b>69,30</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>177.070</b>	<b>63,07</b>	<b>159.276</b>	<b>69,30</b>
BE0003818359 ACCIONES GALAPAGOS NV	EUR	0		3.384	1,47
CH0010570767 ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	0		2.058	0,89
CH0011075394 ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	0		2.289	1,00
CH0012221716 ACCIONES ABB LTD	CHF	0		2.157	0,94
DE0005785604 ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0		3.814	1,66
DE0006095003 ACCIONES ENCAVIS AG	EUR	432	0,15	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	%
DE0006602006 ACCIONES GEA GROUP AG	EUR	3.750	1,34	0	
DK0060079531 ACCIONES DSV A/S	DKK	0		2.644	1,15
DK0060448595 ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	0		3.403	1,48
FR0000120404 ACCIONES ACCOR SA	EUR	4.341	1,55	0	
FR0000120644 ACCIONES DANONE SA	EUR	0		2.399	1,04
FR0000127771 ACCIONES VIVENDI SA	EUR	2.784	0,99	2.341	1,02
GB0009223206 ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0		2.607	1,13
GB0009895292 ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	2.875	1,02	2.288	0,99
GB00BH4HKS39 ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	0		3.403	1,48
IT0003497168 ACCIONES TELECOM ITALIA SPA/M	EUR	0		1.087	0,47
LU1072616219 ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R	GBP	0		2.256	0,98
NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1.350	0,48	0	
NL0011821392 ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	0		4.094	1,78
NL0011872643 ACCIONES ASR NEDERLAND NV	EUR	0		2.248	0,98
SE0000310336 ACCIONES SWEDISH MATCH AB	SEK	3.413	1,22	0	
SE0001174970 OTROS MILLICOM INTERNATION	SEK	742	0,26	0	
<b>TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA</b>		<b>19.687</b>	<b>7,01</b>	<b>42.472</b>	<b>18,46</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>19.687</b>	<b>7,01</b>	<b>42.472</b>	<b>18,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>196.757</b>	<b>70,08</b>	<b>201.748</b>	<b>87,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>244.614</b>	<b>87,12</b>	<b>204.109</b>	<b>88,79</b>

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.

