

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 BOLSA, FI (Código ISIN: ES0119178004)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4771

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 INTERNACIONAL.

Objetivo de gestión: La inversión en una cartera 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 PERIÓDICOS.

Se invierte más del 75% 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 y el resto, en renta fija pública y/o privada OCDE, incluido hasta un 20% en depósitos, con mínimo media calidad crediticia (mín. BBB-) o rating de España en cada momento, si fuera inferior. Duración media de la cartera de renta fija: inferior a 1 año.

El riesgo divisa podría llegar al 100% de exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% del patrimonio en IIC financieras armonizadas o no, 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 1,5% trimestral (6% anual) abonándose en su cuenta el 3º día hábil, con el valor liquidativo del 2º día hábil posterior a esas fechas (o hábil siguiente).

El porcentaje del 1,5% trimestral se obtiene del cobro de dividendos de acciones en cartera y el efectivo obtenido por la venta de opciones de compra sobre las acciones.

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.

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 principalmente en renta variable internacional, y el riesgo divisa puede llegar al 100% de la exposición total.

Gastos

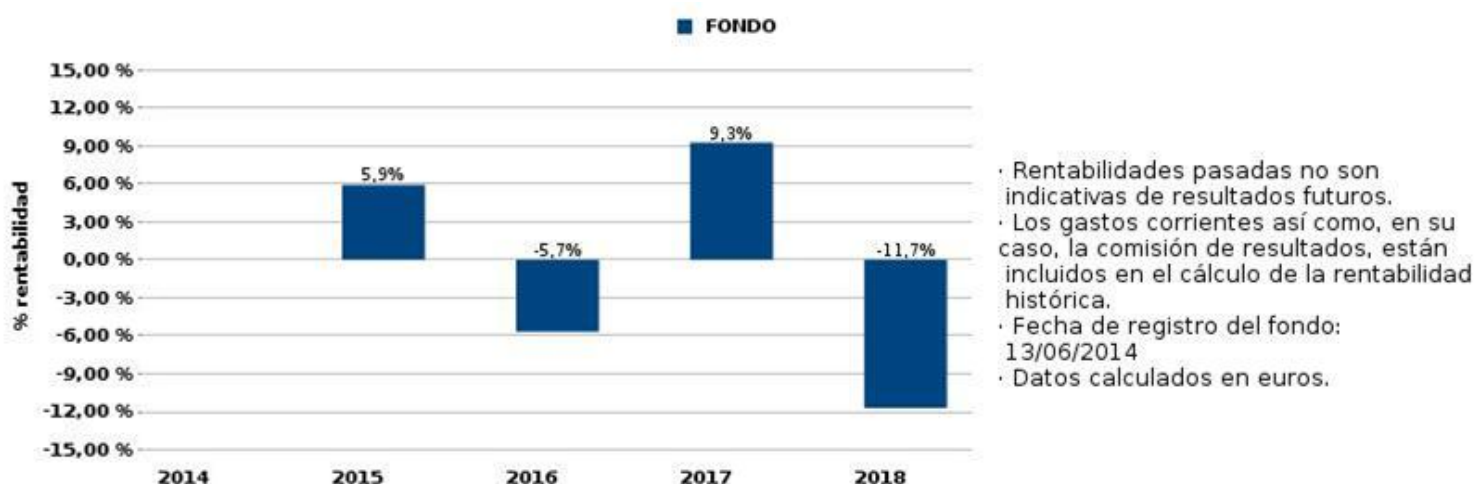
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año | |
|---|-------|
| Gastos corrientes | 1,76% |

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 boletín de cotización de la Bolsa de Valores 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.

Existe otro fondo gestionado por esta gestora con similar política de inversión e idéntico régimen de comisiones (BBVA DIVIDENDO EUROPA PLUS, FI), que se diferencia del presente por no contar con un régimen obligatorio de reembolso de participaciones.

Este fondo está autorizado en España el 13/06/2014 y está regulado por la CNMV.

BBVA Mi Inversión Bolsa, FI

Información del Fondo de Inversión

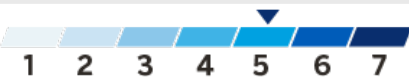
Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0119178004

Nº de Registro CNMV 4771

Documento elaborado en base a la información legal a 21/07/2017

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

30€

Comisiones

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

1,55% anual

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,20% 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?

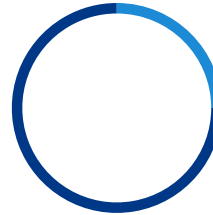
Es un **Fondo de Renta Variable Internacional**, es decir, invierte la mayor parte del capital en activos de renta variable o similares (acciones, instrumentos financieros derivados(i) ...), emitidos en distintas monedas.

Además, el cliente recibirá, mediante un reembolso obligatorio de participaciones (en adelante reembolso), un porcentaje bruto trimestral del 1,5% (6% anual) correspondiente a los 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:

Mínimo 75% en renta variable, principalmente de emisores europeos, de alta/ media capitalización(i) , que ofrezcan altos ingresos por dividendos



Máximo 25% en renta fija, principalmente pública o privada, emitida por países de la OCDE(i) , con una calidad crediticia(i) media o superior (mínimo BBB-) o, el rating del Reino de España, si fuera inferior. La duración(i) media de la inversión será inferior a 1 año.

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

El fondo cuenta con dos 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.

(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 1,5% bruto (6% 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 1,5% 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 1,5% 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 alta. No está garantizado y en atención a su política inversora no debería destinar más de un 20% de sus ahorros/ capital financiero a esta inversión.

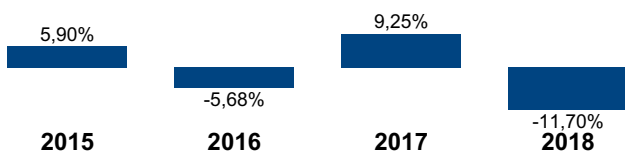
Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años.

BBVA Mi Inversión Bolsa, FI ofrece la posibilidad de invertir en el mercado europeo, de una manera diversificada, para aquellos clientes que quieran tomar posiciones de 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: 13/06/2014
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 5, es decir, tiene un perfil de riesgo alto



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 Bolsa, FI que invierte, principalmente, en distintos tipos de activos de renta variable emitidos en distintas monedas, así como en activos 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.

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

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.

Capitalización: valor que el mercado atribuye a una empresa, expresado como producto del número de acciones emitidas por el precio de cotización de las mismas.

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 BOLSA, 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: 4771

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 CL/ CALLE AZUL (CIUDAD BBVA) NUM 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 BOLSA, FI**

Fecha de registro: 13/06/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: Renta Variable Internacional.
Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Variable cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera de renta variable internacional de alta rentabilidad por dividendos. Adicionalmente el fondo pagará una renta objetivo anual NO GARANTIZADO del 6% (1,5% trimestral) del valor de la participación el día anterior a la fecha de pago. El pago será trimestral, y se hará efectivo a los partícipes que lo sean los días 31/1, 30/4, 31/7 y 31/10 de cada año (o si fuera inhábil el día hábil posterior), mediante el reembolso de participaciones. 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 | 49.240.753,03 | 48.010.380,41 |
| N.º de partícipes | 16.043 | 15.746 |
| Beneficios Brutos Distribuidos por participación | 1.49 | 1.51 |
| Inversión mínima | 30 EUR | |

| Fecha | Patrimonio Fin de periodo (miles de euros) | Valor liquidativo fin de periodo |
|---------------------|---|----------------------------------|
| Periodo del informe | 528.508 | 10,7331 |
| 2018 | 460.197 | 9,5854 |
| 2017 | 399.759 | 10,8558 |
| 2016 | 218.992 | 9,9362 |

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 | 0,77 | 0,00 | 0,77 | 0,77 | 0,00 | 0,77 Patrimonio |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado | | Base de Cálculo |
|--|-------------------------|-----------|-----------------|
| | Periodo | Acumulado | |
| Comisión de depositario | 0,10 | 0,10 | Patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año Actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Indice de rotacion de la cartera | 0,90 | 0,35 | 0,90 | 0,71 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,24 | -0,24 | -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 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 11,97 | 0,40 | 11,53 | -12,16 | 1,00 | -11,70 | 9,25 | -5,68 | |

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 (%) | -1,00 | 23/05/2019 | -1,00 | 23/05/2019 | -8,71 | 24/06/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,97 | 18/06/2019 | 2,83 | 04/01/2019 | 3,89 | 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 | 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 | 8,16 | 6,34 | 9,38 | 15,11 | 6,68 | 10,87 | 7,23 | 19,64 | |
| 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) | -7,98 | -7,98 | -7,99 | -8,00 | -8,01 | -8,00 | -8,05 | -8,09 | |

(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)

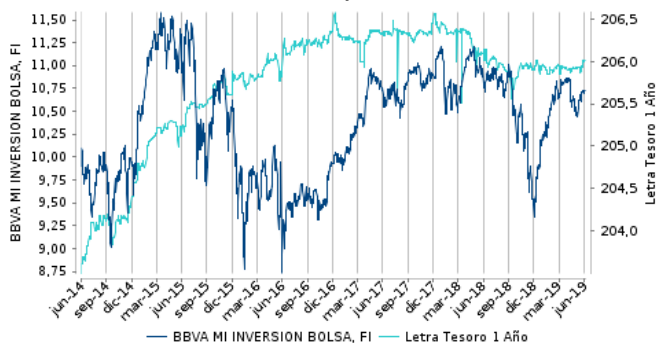
| | Acumulado año t-actual | Trimestral | | | Anual | | | | |
|-----------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos | 0,88 | 0,43 | 0,45 | 0,44 | 0,44 | 1,76 | 1,75 | 1,76 | 1,74 |

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.

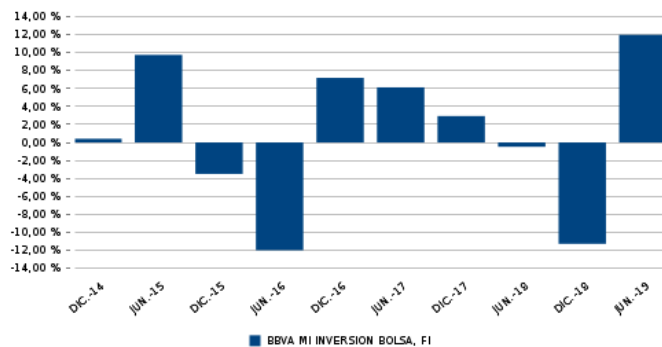
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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 período (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 481.171 | 91,04 | 446.399 | 97,00 |
| * Cartera interior | 76.013 | 14,38 | 40.191 | 8,73 |
| * Cartera exterior | 405.159 | 76,66 | 406.208 | 88,27 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -1 | 0,00 | | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | 0,00 | | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 41.069 | 7,77 | 10.926 | 2,37 |
| (+/-) RESTO | 6.269 | 1,19 | 2.872 | 0,62 |
| TOTAL PATRIMONIO | 528.508 | 100,00 | 460.197 | 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) | 460.197 | 486.685 | 460.197 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | 2,55 | 6,54 | 2,55 | -60,05 |
| - Beneficios brutos distribuidos | | | | |
| ± Rendimientos netos | 10,87 | -11,84 | 10,87 | -193,67 |
| (+) Rendimiento de gestión | 12,04 | -10,90 | 12,04 | -212,78 |
| + Intereses | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 11,95 |
| + Dividendos | 2,83 | 1,23 | 2,83 | 135,92 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 10,62 | -12,88 | 10,62 | -184,27 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no) | -1,39 | 0,76 | -1,39 | -287,74 |
| ± Resultados en IIC (realizados o no) | | | | |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,01 | -0,01 | -255,80 |
| ± Otros rendimientos | | -0,01 | | -100,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,18 | -0,99 | -1,18 | 21,91 |
| - Comisión de gestión | -0,77 | -0,78 | -0,77 | -0,49 |
| - Comisión de depositario | -0,10 | -0,10 | -0,10 | -0,49 |
| - Gastos por servicios exteriores | | | | 3,61 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | | -0,01 | -817,84 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,30 | -0,11 | -0,30 | -180,16 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,05 | 0,01 | -74,55 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| + Comisiones retrocedidas | | | | |
| + Otros ingresos | 0,01 | 0,05 | 0,01 | -74,55 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 528.508 | 460.197 | 528.508 | |

3. Inversiones financieras

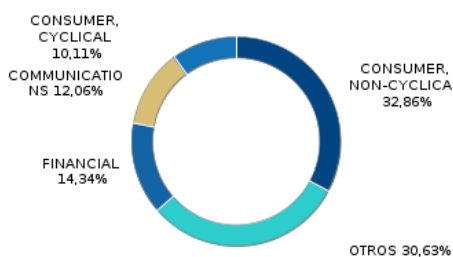
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS | | 54.999 | 10,41 | 0 | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 54.999 | 10,41 | 0 | |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 25.166 | 4,77 | 40.418 | 8,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 25.166 | 4,77 | 40.418 | 8,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 80.165 | 15,18 | 40.418 | 8,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 411.776 | 77,92 | 408.830 | 88,84 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 411.776 | 77,92 | 408.830 | 88,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 411.776 | 77,92 | 408.830 | 88,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 491.941 | 93,10 | 449.248 | 97,63 |

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

SECTOR



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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| Valor de renta variable | OPCION CAPGEMINI SE 1 | 11.985 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC 1 | 12.674 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION AKER BP ASA 1 | 5.834 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BP PLC 1 | 10.731 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION IBERDROLA SA 1 | 13.771 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION AXA SA 1 | 11.421 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION GLAXOSMITHKLINE PLC 1 | 12.326 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ASTRAZENECA PLC 1 | 13.197 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION TELENOR ASA 1 | 9.379 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SANOFI 1 | 15.577 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ERSTE GROUP BANK AG 1 | 9.826 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION NATIONAL GRID PLC 1 | 7.416 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SCOR SE 1 | 10.908 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION KONINKLIJKE PHILIPS NV 1 | 10.626 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION MOWI ASA 1 | 6.947 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION TELE2 AB-B SHS 1 | 11.295 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION FORTUM OYJ 1 | 6.061 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BOUYGUES SA 1 | 7.073 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BAE SYSTEMS PLC 1 | 10.918 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BAYER AG-REG 1 | 10.592 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION KONINKLIJKE KPN NV 1 | 11.685 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION VODAFONE GROUP PLC 1 | 7.898 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION VOLKSWAGEN AG-PREF 1 | 5.772 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA 1 | 8.217 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION DAIMLER AG-REGISTERED SHARES 1 | 11.760 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION WPP PLC 1 | 10.246 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ALLIANZ SE-REG 1 | 12.272 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION VIVENDI 1 | 10.962 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION PRUDENTIAL PLC 1 | 11.360 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION RENAULT SA 1 | 8.307 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ACCOR SA 1 | 11.020 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION RIO TINTO PLC 1 | 13.666 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION AVIVA PLC 1 | 1.081.887 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG 1 | 10.800 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION CRH PLC 1 | 10.697 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SAMPO OYJ-A SHS 1 | 11.043 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION NATIONAL GRID PLC 1 | 6.131 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION SSE PLC 1 | 11.028 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION REPSOL SA 1 | 10.395 | Inversión |
| Valor de renta variable | OPCION ZURICH INSURANCE GROUP AG 1 | 13.926 | Inversión |
| Total Subyacente Renta Variable | | 1.487.629 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1.487.629 | |

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 BOLSA 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 7.394.932,68€ que sobre el patrimonio del fondo del 31/01/2019 (493.156.329,93 €) , supone un 1,49951% 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 BOLSA 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 8.000.745,62€ que sobre el patrimonio del fondo del 30/04/2019 (534.211.309,61 €) , supone un 1,49767% del patrimonio de dicho día.El día 07/05/2019, con el valor liquidativo del día 06

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

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 dividendando 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.

c) Índice de referencia. No aplica

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio del fondo ha aumentado un 14,84% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 1,89%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,88%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,90%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 11,97%.

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 15,50%.

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, 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 57.8 puntos básicos. De las opciones vendidas, 30 de las 89 posiciones acabaron en la fecha de vencimiento por encima del precio de ejercicio.La rentabilidad por dividendando de la cartera y la estrategia de opciones se sitúan en niveles adecuados para la consecución del objetivo de rentas del 1.5% trimestral (6%anual).Finalmente, en cuanto a dirección de mercado, el fondo ha estado invertido durante el primer trimestre en el entorno del 85%.

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 54.999.000 € lo que supone un 10,41 % sobre el patrimonio a cierre del periodo. El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por un importe de 1.487.629.000 €.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 27,84%.

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 8,16% , 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 -7,98%.

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.

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 3265087,12 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 cupones segregados del Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -1411,68 euros y principales segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -504,92 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 | % |
| ES00000120D1 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01 | EUR | 10.249 | 1,94 | 0 | |
| ES00000127Q8 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01 | EUR | 10.409 | 1,97 | 0 | |
| ES00000127R6 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01 | EUR | 10.376 | 1,96 | 0 | |
| ES00000127S4 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01 | EUR | 10.314 | 1,95 | 0 | |
| ES00000127T2 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01 | EUR | 10.386 | 1,97 | 0 | |
| ES00000127U0 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01 | EUR | 3.265 | 0,62 | 0 | |
| TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS | | 54.999 | 10,41 | 0 | |
| TOTAL RENTA FIJA | | 54.999 | 10,41 | 0 | |
| ES0105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SA | EUR | 0 | | 10.523 | 2,29 |
| ES0113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER SA | EUR | 0 | | 9.337 | 2,03 |
| ES0144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 15.516 | 2,94 | 11.580 | 2,52 |
| ES0173516115 ACCIONES REPSOL SA | EUR | 9.650 | 1,83 | 8.730 | 1,90 |
| ES06735169D7 DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | | 248 | 0,05 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 25.166 | 4,77 | 40.418 | 8,79 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 25.166 | 4,77 | 40.418 | 8,79 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 80.165 | 15,18 | 40.418 | 8,79 |
| AT0000652011 ACCIONES ERSTE GROUP BANK AG | EUR | 9.009 | 1,70 | 8.279 | 1,80 |
| AT0000821103 ACCIONES UNIQA INSURANCE GROU | EUR | 0 | | 2.044 | 0,44 |
| BE0003826436 ACCIONES TELENET GROUP HOLDIN | EUR | 0 | | 10.394 | 2,26 |
| CH0011075394 ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO | CHF | 14.388 | 2,72 | 9.886 | 2,15 |
| DE0005089031 ACCIONES UNITED INTERNET AG | EUR | 0 | | 9.550 | 2,08 |
| DE0005190003 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W | EUR | 10.414 | 1,97 | 0 | |
| DE0007037129 ACCIONES RWE AG | EUR | 0 | | 9.445 | 2,05 |
| DE0007100000 ACCIONES DAIMLER AG | EUR | 10.274 | 1,94 | 6.519 | 1,42 |
| DE0007664039 ACCIONES VOLKSWAGEN AG | EUR | 5.484 | 1,04 | 0 | |
| DE0008404005 ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 12.508 | 2,37 | 9.808 | 2,13 |
| DE000BAY0017 ACCIONES BAYER AG | EUR | 11.091 | 2,10 | 9.387 | 2,04 |
| FI0009003305 ACCIONES SAMPO OYJ | EUR | 11.205 | 2,12 | 0 | |
| FI0009007132 ACCIONES FORTUM OYJ | EUR | 6.025 | 1,14 | 0 | |
| FR0000045072 ACCIONES CREDIT AGRICOLE SA | EUR | 0 | | 8.298 | 1,80 |
| FR0000120172 ACCIONES CARREFOUR SA | EUR | 0 | | 9.766 | 2,12 |
| FR0000120404 ACCIONES JACCOR SA | EUR | 10.948 | 2,07 | 10.020 | 2,18 |
| FR0000120503 ACCIONES BOUYGUES SA | EUR | 6.677 | 1,26 | 11.282 | 2,45 |
| FR0000120578 ACCIONES SANOFI | EUR | 15.713 | 2,97 | 0 | |
| FR0000120628 ACCIONES AXA SA | EUR | 11.596 | 2,19 | 7.920 | 1,72 |
| FR0000120644 ACCIONES DANONE SA | EUR | 0 | | 9.719 | 2,11 |
| FR0000120685 ACCIONES NATIXIS SA | EUR | 0 | | 7.414 | 1,61 |
| FR0000121485 ACCIONES KERING SA | EUR | 0 | | 8.849 | 1,92 |
| FR0000125338 ACCIONES CAPGEMINI SE | EUR | 11.154 | 2,11 | 8.420 | 1,83 |
| FR0000127771 ACCIONES VIVENDI SA | EUR | 10.168 | 1,92 | 0 | |
| FR0000131906 ACCIONES RENAULT SA | EUR | 7.851 | 1,49 | 10.519 | 2,29 |
| FR0010411983 ACCIONES SCOR SE | EUR | 10.334 | 1,96 | 9.574 | 2,08 |
| GB0002162385 ACCIONES AVIVA PLC | GBP | 10.602 | 2,01 | 8.776 | 1,91 |
| GB0002634946 ACCIONES BAE SYSTEMS PLC | GBP | 11.339 | 2,15 | 7.973 | 1,73 |
| GB0002875804 ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB | GBP | 10.558 | 2,00 | 7.373 | 1,60 |
| GB0004544929 ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC | GBP | 7.526 | 1,42 | 9.656 | 2,10 |
| LU1072616219 ACCIONES B&M EUROPEAN VALUE R | GBP | 0 | | 2.820 | 0,61 |
| NL0000009082 ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV | EUR | 11.070 | 2,09 | 10.445 | 2,27 |
| NL0000009538 ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS | EUR | 10.692 | 2,02 | 0 | |
| NL0000235190 ACCIONES AIRBUS SE | EUR | 0 | | 9.236 | 2,01 |
| NL0010773842 ACCIONES JNN GROUP NV | EUR | 0 | | 9.918 | 2,16 |
| NL0011540547 OTROS ABN AMRO GROUP NV | EUR | 0 | | 9.243 | 2,01 |
| NL0012294466 ACCIONES KONINKLIJKE VOLKERWE | EUR | 8.577 | 1,62 | 9.280 | 2,02 |
| NL0012866412 ACCIONES BE SEMICONDUCTOR IND | EUR | 0 | | 2.180 | 0,47 |
| NO0003054108 ACCIONES MOWI ASA | NOK | 6.475 | 1,23 | 0 | |
| NO0010063308 ACCIONES TELENOR ASA | NOK | 9.706 | 1,84 | 0 | |
| NO0010345853 ACCIONES AKER BP ASA | NOK | 4.286 | 0,81 | 8.570 | 1,86 |
| PTEDP0AM0009 ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PO | EUR | 8.101 | 1,53 | 0 | |
| SE0000115446 ACCIONES VOLVO AB | SEK | 0 | | 11.055 | 2,40 |
| SE0001174970 OTROS MILLICOM INTERNATION | SEK | 5.637 | 1,07 | 0 | |
| SE0005190238 ACCIONES TELE2 AB | SEK | 11.542 | 2,18 | 0 | |
| GB0007099541 ACCIONES PRUDENTIAL PLC | GBP | 11.400 | 2,16 | 10.454 | 2,27 |
| GB0007188757 ACCIONES RIO TINTO PLC | GBP | 13.078 | 2,47 | 10.171 | 2,21 |
| GB0007197378 ACCIONES RPC GROUP PLC | GBP | 7.079 | 1,34 | 5.225 | 1,14 |
| GB0007908733 ACCIONES SSE PLC | GBP | 10.398 | 1,97 | 9.027 | 1,96 |
| GB0007980591 ACCIONES BP PLC | GBP | 10.106 | 1,91 | 9.107 | 1,98 |
| GB0009223206 ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC | GBP | 0 | | 11.405 | 2,48 |

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 | % |
| GB0009252882 ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC | GBP | 12.146 | 2,30 | 10.456 | 2,27 |
| GB0009895292 ACCIONES ASTRAZENECA PLC | GBP | 14.160 | 2,68 | 12.877 | 2,80 |
| GB0030913577 ACCIONES BT GROUP PLC | GBP | 0 | | 11.236 | 2,44 |
| GB00B18V8630 ACCIONES PENNON GROUP PLC | GBP | 0 | | 6.130 | 1,33 |
| GB00BDR05C01 ACCIONES NATIONAL GRID PLC | GBP | 13.718 | 2,60 | 0 | |
| GB00BH4HKS39 ACCIONES VODAFONE GROUP PLC | GBP | 7.797 | 1,48 | 0 | |
| IE0001827041 ACCIONES CRH PLC | GBP | 10.441 | 1,98 | 8.436 | 1,83 |
| IT0000072618 ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA | EUR | 0 | | 9.699 | 2,11 |
| IT0003261697 ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA | EUR | 0 | | 5.434 | 1,18 |
| JE00B8KF9B49 ACCIONES WPP PLC | GBP | 10.503 | 1,99 | 0 | |
| LU0569974404 ACCIONES APERAM SA | EUR | 0 | | 5.555 | 1,21 |
| TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA | | 411.776 | 77,92 | 408.830 | 88,84 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 411.776 | 77,92 | 408.830 | 88,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 411.776 | 77,92 | 408.830 | 88,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 491.941 | 93,10 | 449.248 | 97,63 |

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.

