

ACCIÓN IBEX 35 ETF FI COTIZADO ARMONIZADO

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe trimestral correspondiente al 31 de marzo de 2017 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 3.499

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

Grupo Gestora: BBVA

Fondo por compartimentos: No

Depositario: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Auditor: PRICE WATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Rating Depositario: No Disponible

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en Clara del Rey 26 28002 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvafondos.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Clara del Rey 26 28002 Madrid, 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: ACCIÓN IBEX 35 ETF FI COTIZADO ARMONIZADO

Fecha de registro: 14/07/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación Inversora: IIC de gestión pasiva. Perfil de riesgo: 6 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de inversión cotizado de renta variable nacional que tiene como objetivo reproducir la evolución del índice bursátil español IBEX 35[®]. La cartera del Fondo estará por lo tanto invertida en acciones que forman el IBEX 35[®], en instrumentos derivados sobre el índice e incluso en otras IIC referenciadas a dicho índice.

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	26.000.000,00	24.700.000,00
N.º de partícipes	6.065	6.342
Beneficios Brutos Distribuidos por participación	0,16	
Inversión mínima		10,45
Mercado en el que cotiza	Bolsa de Madrid, Bilbao, Valencia y Barcelona	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)	Valor liquidativo fin de periodo	Cotización en mercado fin de periodo	Min	Máx
Periodo del Informe	271.884	10,4571	0,00	0,00	0,00
2016	233.716	9,4622	0,00	7,90	9,67
2015	353.969	9,6449	9,67	9,30	11,93
2014	307.467	10,4226	10,42	9,68	11,34

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	0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	Patrimonio Al Fondo

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,01	0,01	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,11	0,21	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,03	-0,02	0,00

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				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,36	12,36	7,74	8,24	-4,72	2,22	-3,88	8,16	2,51
Rentabilidad según valor de cotización	10,52	10,52	7,38	6,02	-4,87	-2,22	-7,20	3,68	21,60
Rentabilidad índice referencia	11,88	11,88	6,52	7,55	-6,42	-2,01	-7,15	3,66	
Desviación con respecto al índice	0,57	0,57	0,92	0,61	1,22	0,90	1,04	1,27	

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

Rentabilidades extremas⁽¹⁾

Rentabilidades extremas Cotización de mercado ⁽¹⁾	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	30/01/2017	-1,30	30/01/2017	-12,10	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	1,99	01/03/2017	1,99	01/03/2017	3,95	25/08/2015

Rentabilidades extremas Valor Liquidativo ⁽¹⁾	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	30/01/2017	-1,30	30/01/2017	-12,35	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	2,04	01/03/2017	2,04	01/03/2017	3,95	05/10/2015

(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				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad ⁽²⁾ de:									
Cotización de mercado	11,31	11,31	14,45	18,43	35,03	25,64	21,84	18,32	19,45
Valor liquidativo	11,24	11,24	14,41	17,81	35,14	25,81	21,76	18,37	33,61
IBEX 35	11,73	11,73	14,41	18,26	35,68	26,04	18,20	15,41	23,30
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,24	1,19	0,44	0,26	0,23	0,32	1,85
Elemento Valor	11,40	11,40	14,36	17,93	35,15	25,83	21,75	18,45	27,88
VaR histórico ⁽³⁾	-11,61	-11,61	-11,61	-11,61	-11,61	-11,61	-11,61	-12,39	-14,84

(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.

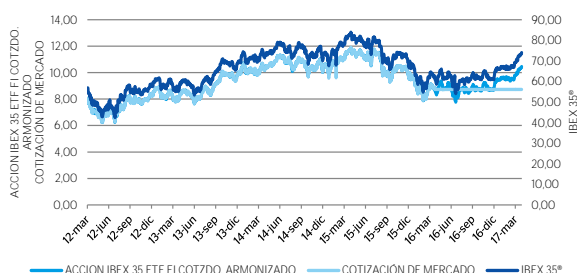
(III) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/patrimonio medio)

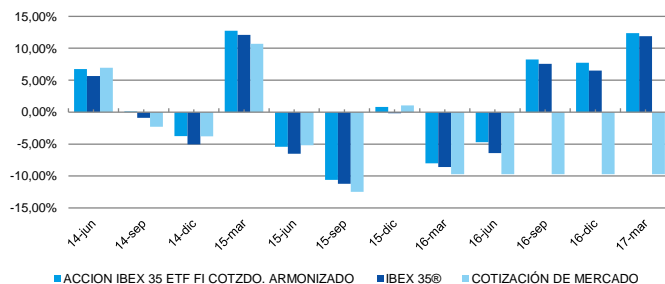
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos	0,10	0,10	0,10	0,10	0,39	0,39	0,39	0,39

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	266.124	97,88	226.240	96,80
* Cartera interior	266.124	97,88	226.240	96,80
* Cartera exterior				
* Intereses de la cartera de inversión				
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.421	1,26	5.017	2,15
(+/-) RESTO	2.338	0,86	2.459	1,05
TOTAL PATRIMONIO	271.883	100,00	233.716	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

PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
233.716	230.988	233.716		
± Suscripciones/reembolsos (neto)	4,87	-6,40	4,87	180,15
- Beneficios brutos distribuidos	-1,53		-1,53	-100,00
± Rendimientos netos	12,32	7,59	12,32	71,18
(+) Rendimiento de gestión	12,46	7,68	12,46	70,98
+ Intereses				-100,00
+ Dividendos	0,55	0,89	0,55	-35,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)				
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,66	6,58	11,66	86,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,25	0,21	0,25	23,59
± Resultados en IIC (realizadas o no)				
± Otros resultados				
± Otros rendimientos				-99,97
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,09	-0,14	-55,95
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	-0,08	-3,32
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-3,32
- Gastos por servicios exteriores				22,36
- Otros gastos de gestión corriente				9,14
- Otros gastos repercutidos	-0,05		-0,05	-100,00
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	271.883	233.716	271.883	

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

3. Inversiones financieras

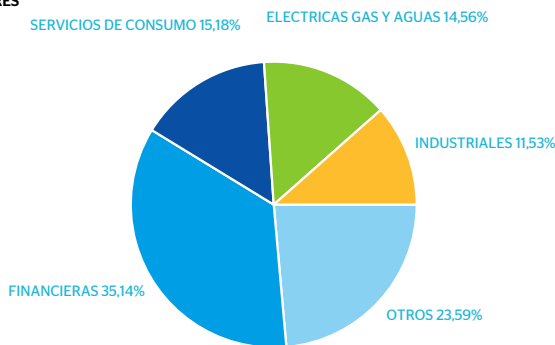
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CARTERA INTERIOR					
TOTAL RV COTIZADA	EUR	266.125	97,88	226.240	96,80
TOTAL RENTA VARIABLE	EUR	266.125	97,88	226.240	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	EUR	266.125	97,88	226.240	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	EUR	266.125	97,88	226.240	96,80

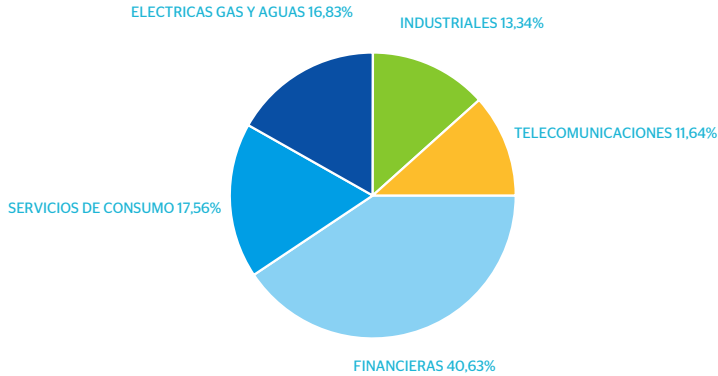
Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso. Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

SECTORES



SECTORES (Índice de referencia)



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
Valor de Renta Variable	Futuro IBEX 35 UNDERLYING-M1	802	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro BANCO POPULAR ESPANOL 22	1001	Inversión
Valor de Renta Variable	Futuro IBEX 35 UNDERLYING 10	4.373	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		6.176	
TOTAL OBLIGACIONES		6.176	

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

Con fecha 13/02/2017 se modifica el folleto/DFI al objeto de recoger la nueva composición del Consejo de Administración. Se comunica a CNMV que, con fecha 14/02/2017 se paga un importe bruto de 0,158021 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 08/02/2017 y las mantuvieran a la fecha de corte, 10/02/2017.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SÍ	NO
a. Participes 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 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

Sin advertencias.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Las expectativas de crecimiento siguen mejorando en los países desarrollados. Los datos del primer trimestre de 2017 apuntan a un crecimiento de Estados Unidos algo por debajo del 2% anualizado. En este entorno, la Reserva Federal vuelve a subir tipos (25 puntos básicos hasta 0,75%-1%) aunque se muestra cauta. En la zona euro el crecimiento esperado para el primer trimestre del 2017 es del 1,6% anualizado con el Banco Central Europeo en modo expansión, mientras que en China el crecimiento sigue soportado, lo que permite al banco central centrarse en el control del crédito aunque sin subir tipos de referencia. En Latinoamérica, México sufre el impacto de la alta inflación aunque la apreciación del peso libera algo de presión. Trimestre de baja volatilidad en las bolsas y rentabilidades positivas, especialmente para los emergentes (7,5%). Estados Unidos consigue retornos moderados (5,5%) mientras que Europa tiene mejor comportamiento (6,4%), especialmente la periferia. Caída del precio del petróleo, -4,9% en el primer trimestre hasta 52,7 \$/barril (Brent). Los bonos soberanos europeos (10Y +12 puntos básicos a 0,33%) se comportan peor que en Estados Unidos (-6 puntos básicos a 2,39%), observando un empinamiento de la curva alemana y aplanamiento de la estadounidense. La deuda periférica aumenta diferenciales respecto a la alemana (excepto Grecia). La deuda corporativa sigue estando relativamente sostenida, especialmente en Estados Unidos. En divisas, depreciación generalizada del dólar (1,07 contra euro), especialmente contra peso mexicano.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos procedentes de la cartera. Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones (ACS, Iberdrola, etc.) para generar una rentabilidad adicional. La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones, por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición. Adicionalmente, se ha pagado el dividendo correspondiente de febrero (0.158021€ bruto unitario).

En cualquier caso cabe destacar que la gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

El patrimonio del fondo ha aumentado un 16,33% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 4,37%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,10% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,10% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera es 0,21%.

Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 12,36%, superior a la de la media de la gestora, situada en el 1,19%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 11,88%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 11,88% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,57. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 11,24%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 11,40%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 2,74.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ESO105025003 ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	2.424	0,89	2.269	0,97
ESO105046009 ACCIONES AENA AEROPUERTOS SA	EUR	6.588	2,42	5.457	2,33
ESO105066007 ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	1.410	0,52	1.183	0,51
ESO109067019 ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA A	EUR	10.272	3,78	8.856	3,79
ESO11845014 ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	7.359	2,71	6.152	2,63
ESO113211835 ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	23.498	8,64	19.684	8,42
ESO113307021 ACCIONES BANKIA, S.A.	EUR	3.626	1,33	3.136	1,34
ESO113679137 ACCIONES BANKINTER, S.A.	EUR	3.482	1,28	3.093	1,32
ESO113790226 ACCIONES BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	879	0,32	1.800	0,77
ESO1138960A34 ACCIONES BANCO DE SABADELL, S.A.	EUR	4.749	1,75	3.473	1,49
ESO113900J37 ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	41.236	15,17	33.796	14,46
ESO116870314 ACCIONES GAS NATURAL, SDG SA	EUR	6.072	2,23	5.026	2,15
ESO118594417 ACCIONES INDRA SISTEMAS, S.A.	EUR	966	0,36	798	0,34
ESO118900010 ACCIONES FEEROVIAL	EUR	6.763	2,49	5.817	2,49
ESO124244E34 ACCIONES MAPFRE SA	EUR	2.924	1,08	2.504	1,07
ESO125220311 ACCIONES ACCIONA	EUR	1.688	0,62	15.006	6,64
ESO126775032 ACCIONES DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL ALIMENT	EUR	1.661	0,61	1.358	0,58
ESO130670112 ACCIONES ENDESA SA	EUR	4.595	1,69	3.982	1,70
ESO130960018 ACCIONES ENAGAS SA	EUR	2.860	1,05	2.690	1,15
ESO132105018 ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.427	0,52	1.302	0,56
ESO140609019 ACCIONES CAIXABANK, S.A.	EUR	11.862	4,36	8.778	3,76
ESO143416115 ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	3.046	1,12	2.517	1,08
ESO144580Y14 ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	21.320	7,84	18.536	7,93
ESO148396007 ACCIONES INDITEX	EUR	30.409	11,18	28.343	12,13
ESO152503035 ACCIONES MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION SA	EUR	1.601	0,59	1.403	0,60
ESO167050915 ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION Y	EUR	4.943	1,82	4.415	1,89
ESO171996087 ACCIONES GRIFOLS S.A.	EUR	4.825	1,77	3.759	1,61
ESO173093024 ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION	EUR	4.793	1,76	4.531	1,94
ESO173516115 ACCIONES REPSOL YPF SA	EUR	10.661	3,92	9.194	3,93
ESO176252718 ACCIONES MELIA HOTELES INTERNATIONAL SA	EUR	1.166	0,43	951	0,41
ESO177542018 ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	6.509	2,39	5.113	2,19
ESO178165017 ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	1.019	0,37	1.018	0,44
ESO178430E18 ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	26.000	9,56	20.766	8,89
ESO184262212 ACCIONES VISCOFAN	EUR	1.114	0,41	1.020	0,44
LU0323134006 ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	2.378	0,87	2.014	0,86
TOTAL RV COTIZADA		266.125	97,88	226.240	96,80
TOTAL RENTA VARIABLE		266.125	97,88	226.240	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		266.125	97,88	226.240	96,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		266.125	97,88	226.240	96,80