

BBVA CONSOLIDACION 85, 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: 4903

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

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en BBVA Asset Management SA SGIIC Azul, 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbva.com 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 CONSOLIDACION 85, FI**

Fecha de registro: 25/09/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades. Vocación Inversora: Renta Variable Mixta Internacional. Perfil de riesgo: 5 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

Fondo de Renta Variable Mixta Internacional que cuenta con un objetivo de rentabilidad no garantizado consistente en lograr que su valor liquidativo diario no sea inferior al 85% del máximo valor liquidativo histórico alcanzado por el fondo.

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	78.350.870,66	86.460.542,87
N.º de partícipes	32.744	35.819
Beneficios Brutos Distribuidos por participación		
Inversión mínima	30 EUR	

Fecha	Patrimonio Fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del Informe	815.756		10,4116
2018	878.668		10,1626
2017	932.766		10,5028
2016	115.968		10,2642

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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47 Patrimonio

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio	% efectivamente cobrado		Base de Cálculo
	Periodo	Acumulado	
Comisión de depositario	0,02	0,02	Patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año Actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,32	1,23	1,32	1,97
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,24	0,00	-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
Rentabilidad IIC	2,45	0,76	1,67	-2,60	0,35	-3,24	2,32	2,72

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)

	Trimestre actual		Ultimo año		Ultimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,60	13/05/2019	-0,60	13/05/2019	-1,92	24/06/2016
Rentabilidad máxima (%)	0,40	18/06/2019	0,40	04/01/2019	0,81	24/04/2017

(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
Volatilidad (II) de:								
Valor liquidativo	2,48	3,04	1,77	3,63	2,32	3,80	2,55	4,30
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)	-1,93	-1,93	-1,94	-1,96	-1,78	-1,96	-1,02	-1,04

(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)

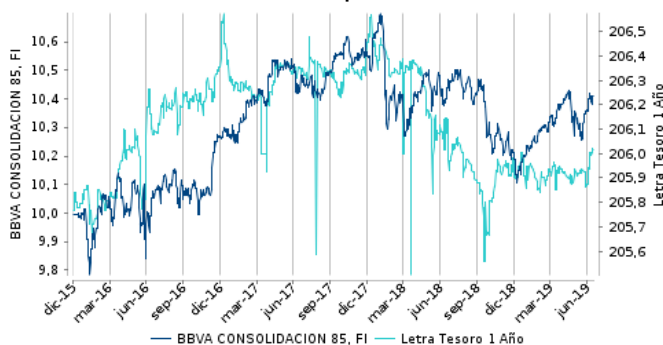
	Acumulado año t-actual	Trimestral			Anual			
		Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos	0,52	0,26	0,26	0,25	0,25	1,02	1,03	1,00

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.

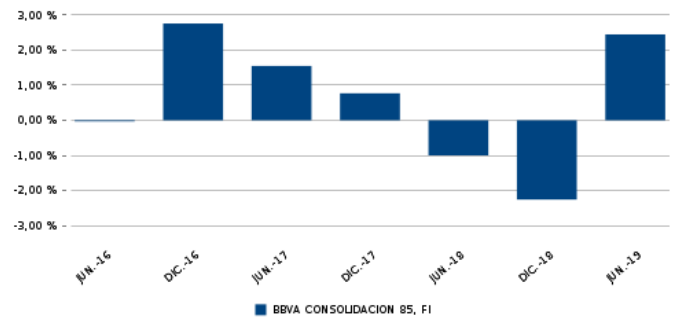
Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

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

* Medias.

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

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

Distribución del patrimonio al cierre

del periodo (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	706.641	86,62	762.799	86,81
* Cartera interior	375.096	45,98	400.235	45,55
* Cartera exterior	331.634	40,65	362.563	41,26
* Intereses de la cartera de inversión	-89	-0,01	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	97.575	11,96	106.666	12,14
(+/-) RESTO	11.539	1,41	9.204	1,05
TOTAL PATRIMONIO	815.756	100,00	878.668	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)	878.668	959.479	878.668	
± Suscripciones/reembolsos (neto)	-9,81	-6,51	-9,81	-39,07
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	2,44	-2,23	2,44	-200,92
(+) Rendimiento de gestión	2,96	-1,72	2,96	
+ Intereses	-0,03	-0,21	-0,03	88,05
+ Dividendos		0,32		-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,10	0,09	-16,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)				
± Resultados en depósitos (realizadas o no)				
± Resultados en derivados (realizadas o no)	1,72	-0,63	1,72	-351,07
± Resultados en IIC (realizados o no)	1,17	-1,31	1,17	-182,45
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	82,55
± Otros rendimientos				-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-0,52	-4,27
- Comisión de gestión	-0,47	-0,48	-0,47	9,34
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,34
- Gastos por servicios exteriores				-108,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	-1.029,66
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC				
+ Comisiones retrocedidas				
+ Otros ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	815.756	878.668	815.756	

3. Inversiones financieras

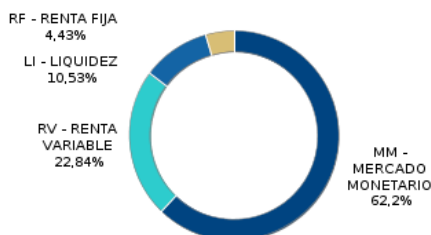
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		268.623	32,93	285.090	32,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		268.623	32,93	285.090	32,45
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		106.473	13,05	115.143	13,11
TOTAL RENTA FIJA		375.096	45,98	400.233	45,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		375.096	45,98	400.233	45,56
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		267.613	32,81	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		267.613	32,81	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA		267.613	32,81	282.892	32,20
TOTAL IIC		60.023	7,36	78.103	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327.636	40,17	360.995	41,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		702.732	86,15	761.228	86,65

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

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

TIPO DE ACTIVO



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	41.248	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	40.249	Inversión
Total Derechos Renta Variable		81.497	
TOTAL DERECHOS		81.497	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	32.993	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	33.201	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		66.194	
Índice de renta variable	FUTURO Euro Stoxx 50 Pr 10	35.561	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	37.381	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	36.331	Inversión
Índice de renta variable	OPCION Euro Stoxx 50 Pr 10	45.115	Inversión
Índice de renta variable	OPCION S&P 500 INDEX 100	43.811	Inversión
Índice de renta variable	FUTURO S&P 500 INDEX 50	100.596	Inversión
Total Subyacente Renta Variable		298.795	
Institución de inversión colectiva	ETF ISHARES CORE EURO ST	60.023	Inversión
Total Subyacente Otros		60.023	
TOTAL OBLIGACIONES		425.012	

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

No aplicable

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

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 268.471.804,29 euros, lo que supone un 8,34% sobre el patrimonio medio de la IIC. La IIC ha vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 284.228.250,80 euros, lo que supone un 8,83% 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. La primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto, principalmente debido a los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. La desaceleración del sector manufacturero y su potencial efecto arrastre a otros sectores más resistentes (servicios), se unen a unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al rango del 2%. Este contexto desafiante ha llevado a la Reserva Federal y al BCE a adoptar una postura más laxa, permitiendo que el IS cierre con retornos positivos en todos los activos. Las dudas sobre la desaceleración global siguen lastrando las rentabilidades de los tipos a 10 años de la deuda pública alemana (-57pb a -0,33%) y americana (-68pb a 2,01%), así como de la mayoría de deuda emergente. Por otra parte, la renta variable (S&P500 +17,3%, Stoxx600 14%, Ibex35 +7,7%) y la deuda corporativa han tenido también retornos positivos, impulsadas principalmente por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente (el tipo a 10 años español baja 102pb al 0,40%) y el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta 1,136. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4\$/b) apoyada principalmente por factores de oferta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Comenzamos el año infraponderados en renta variable a nivel mundial. Tras haber neutralizado la posición antes de finalizar febrero, sobreponderamos el nivel de bolsa a mitad del semestre, manteniéndolo durante el resto del periodo. En renta fija, mantenemos el largo de duración con el que iniciamos el año. Pensamos que el Investment Grade ofrece un perfil de rentabilidad/riesgo favorable frente tanto a gobiernos como High Yield.

c) Índice de referencia
No aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha disminuido un 7,16% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 8,58%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,52%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,32%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 2,45%.

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 4,84%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. El nivel de exposición a renta variable de inicio de año era bajo. Hemos ido aumentando esta exposición progresivamente en febrero y abril hasta niveles del 29%. Adicionalmente, la ganancia del fondo por la subida de las bolsas en la última parte del semestre ha permitido que este nivel de exposición a renta variable se sitúe en niveles significativamente superiores a los de inicio del año. Este nivel está siempre dentro de los límites permitidos por el control del riesgo con objeto de mantener en todo momento el valor liquidativo a un nivel no inferior al 85% del máximo histórico alcanzado. El aumento de exposición en renta variable se ha hecho en mercados desarrollados de Europa y EE.UU. Este activo ha sido la principal fuente de rentabilidad.

En cuanto a la duración, desde comienzo de año estábamos positivos tanto en deuda de gobiernos europeos como americanos. Las continuas caídas de los tipos a 10 años en ambos mercados han tenido una aportación muy positiva en el fondo. Seguimos manteniendo las mismas posiciones y cerramos el semestre con niveles de duración similares cerca de 0.60 años.

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 106.473.000 € lo que supone un 13,05 % 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 81.497.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 66.194.000 €, obligaciones de Renta Variable por un importe de 298.795.000 €. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 19,32%.

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 2,48%, 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 -1,93%

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.

Los principales mercados financieros mantienen valoraciones elevadas con respecto a sus medias históricas lo que suele llevar aparejadas rentabilidades potenciales reducidas. La deuda de gobiernos core sigue ofreciendo una rentabilidad esperada muy baja, especialmente en la eurozona. En EEUU y tras los repuntes en los tipos de los últimos meses los bonos del tesoro ofrecen retornos algo más interesantes. En bonos corporativos de grado de inversión y alto rendimiento la tónica es similar, con valoraciones por encima de la media histórica y rentabilidades potenciales bajas. Con respecto de la renta fija emergente la rentabilidad esperada es la mayor de los activos de renta fija señalados con anterioridad. Con respecto a la renta variable, si nos atenemos a la valoración, EEUU es un mercado que ofrece poco potencial, siendo más interesante otras bolsas desarrolladas y especialmente los mercados emergentes, más atractivos en el medio plazo fundamentalmente en términos relativos.

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 12565222,68 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real son Principales segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -962,53 euros y Cupones Segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -2871,57 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	%
ESOL01907127 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,385 2019-07-12	EUR	0		285.090	32,45
ESOL02005087 LETRAS KINGDOM OF SPAIN -0,345 2020-05-08	EUR	268.623	32,93	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO		268.623	32,93	285.090	32,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		268.623	32,93	285.090	32,45
ES00000122C9 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	11.301	1,39	0	
ESOL01908166 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		8.876	1,01
ES0000011967 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	13.152	1,61	0	
ES0000011991 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	12.579	1,54	0	
ES00000120P5 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		6.649	0,76
ES00000120S9 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		7.773	0,88
ES00000120W1 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		825	0,09
ES00000121K4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		9.076	1,03
ES00000123G8 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		8.764	1,00
ES00000123N4 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	14.723	1,80	0	
ES00000124S1 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	14.756	1,81	0	
ES00000124U7 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	12.902	1,58	0	
ES0000012593 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		8.591	0,98
ES00000125G3 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	12.566	1,54	0	
ES0000012668 REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	14.494	1,78	0	
ES0000012775 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		6.776	0,77
ES00000127F1 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		6.834	0,78
ES00000127S4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		9.292	1,06
ES00000127T2 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		9.027	1,03
ES00000127U0 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		8.858	1,01
ES00000127V8 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		8.583	0,98
ES00000127W6 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		8.322	0,95
ES00000127X4 REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0		6.897	0,78
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL ACTIVOS		106.473	13,05	115.143	13,11
TOTAL RENTA FIJA		375.096	45,98	400.233	45,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		375.096	45,98	400.233	45,56
IT0005338568 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,440 2019-07-12	EUR	0		282.892	32,20
IT0005367872 LETRAS REPUBLIC OF ITALY 0,010 2020-04-14	EUR	267.613	32,81	0	
TOTAL DEUDA PÚBLICA MENOS DE 1 AÑO		267.613	32,81	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		267.613	32,81	282.892	32,20
TOTAL RENTA FIJA		267.613	32,81	282.892	32,20
FR0007054358 ETF LYXOR EURO STOXX 50	EUR	0		78.103	8,89
IE00B53L3W79 ETF ISHARES CORE EURO ST	EUR	60.023	7,36	0	
TOTAL IIC		60.023	7,36	78.103	8,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		327.636	40,17	360.995	41,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		702.732	86,15	761.228	86,65

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.

