

## 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 CONSOLIDACIÓN 85, FI** (Código ISIN: ES0118855008)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4903

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

### Objetivos y Política de Inversión

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

**Objetivo de gestión:** El objetivo de consolidación no garantizado del fondo es lograr que su valor liquidativo diario no sea inferior al 85% del máximo valor liquidativo histórico alcanzado.

**Política de inversión:** Se invierte en una cartera que combina activos de menor riesgo para cubrir el valor liquidativo objetivo (20-100% de la exposición total) y de mayor riesgo para lograr rentabilidad (0-80%), controlando por VaR (99,99% confianza) que la pérdida máxima estimada sea inferior al 15% mensual. Dado que se busca consolidar el valor liquidativo objetivo, el partícipe podrá tener rentabilidad nula e, incluso, pérdidas. Según el grado de cobertura del objetivo, se reasignará constantemente la exposición a activos de mayor riesgo (renta variable, renta fija de baja calidad o inversión en emergentes) y de menor riesgo (renta fija corto plazo). Al inicio la cartera tendrá al menos el 50% en activos de menor riesgo. En circunstancias adversas todo el fondo podrá estar expuesto a activos de menor riesgo, sin margen para obtener rentabilidad

Se invierte directa o indirectamente (0-50% en IIC) un 0-60% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector y el resto en renta fija pública/privada (incluyendo activos de mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos), con al menos calidad media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, y hasta el 25% de la exposición total podrá ser de baja calidad(inferior a BBB-) o sin rating. Duración media de la cartera de renta fija: 0-6 años. Los emisores/mercados serán OCDE o emergentes

Exposición a riesgo divisa: 0-50%

Exposición máxima a riesgo de mercado por derivados: patrimonio neto.

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

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

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

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

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

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

**Recomendación:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de antes de 2 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?** El fondo invierte en una cartera que combina activos de mayor y menor riesgo, controlando que la pérdida máxima estimada sea inferior al 15% mensual.

### Gastos

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

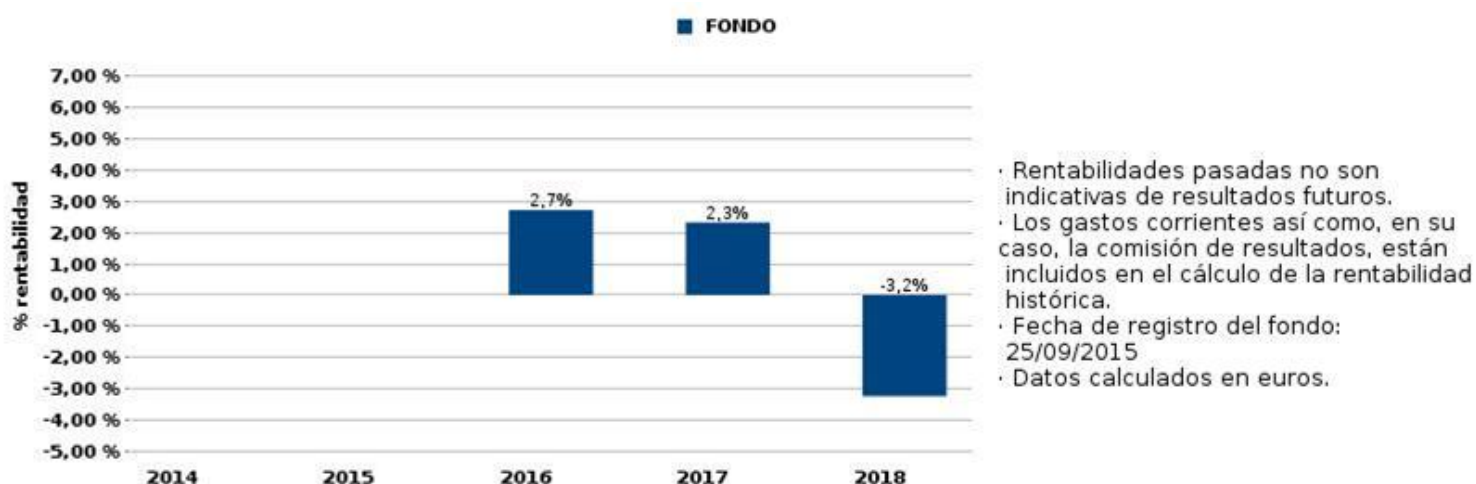
Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,02%

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

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

## Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

## Información Práctica

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

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

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

**ESTE FONDO NO TIENE GARANTÍA DE UN TERCERO, POR LO QUE SU OBJETIVO DE CONSOLIDACIÓN NO ESTÁ GARANTIZADO. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.**

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

# BBVA Consolidación 85, FI

Información del Fondo de Inversión

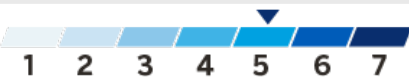
**Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)**

Código ISIN: ES0118855008

Nº de Registro CNMV 4903

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

## Escala de Riesgo



## Plazo de Contratación

**Abierto**

## Inversión Mínima Inicial

**30€**

## Comisiones

### Sobre patrimonio:

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

**0,95% anual**

(aplicada directamente al fondo)

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

**0,05% anual**

(aplicada directamente)

**Sobre importe suscrito o reembolsado:**

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

0,00%

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

0,00%

## ¿Qué tipo de fondo es?

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

El fondo, además, cuenta con un objetivo de rentabilidad no garantizado que consistirá en lograr que su valor liquidativo(i) diario no sea inferior al 85% del máximo valor liquidativo(i) histórico alcanzado por el fondo. ESTE FONDO NO TIENE GARANTÍA DE UN TERCERO, POR LO QUE SU OBJETIVO DE CONSOLIDACIÓN NO ESTÁ GARANTIZADO.

## ¿En qué invierte este fondo?

Para la consecución del objetivo de gestión, se invierte en una cartera que combina:

- Entre un 20% y un 100% en activos de menor riesgo (renta fija corto plazo) para cubrir el valor liquidativo(i) objetivo.
- El resto, en activos de mayor riesgo (renta variable, renta fija de baja calidad crediticia(i) o inversión en emergentes) para lograr rentabilidad.

Los porcentajes de inversión en activos de menor riesgo frente a activos de mayor riesgo irán variando con el fin de conseguir el objetivo de gestión.

La distribución de la cartera del fondo por tipo de activo será:

- Renta variable: hasta el 60% del capital se invertirá en activos de renta variable, sin que exista limitación en cuanto a capitalización de compañías (es decir, precio por acción multiplicado por el número de acciones de una empresa) o sector económico.
- Renta fija: el resto del capital se invertirá en renta fija pública y privada, emitida por países de la OCDE(i) o emergentes, con una calidad crediticia(i) superior o igual a calidad media (Rating mínimo BBB- o, el rating del Reino de España, si fuera inferior). También se podrá invertir hasta un 25% en activos de baja calidad (por debajo de BBB-) o sin rating. La duración(i) de la cartera, se situará entre 0 y 6 años.

- La inversión en monedas distintas al euro se situará entre el 0% y el 50%.

Se aplicará la metodología VaR(i) para limitar al 15% la máxima pérdida que se podría sufrir en condiciones normales de mercado, en un intervalo de tiempo de un mes, según criterios estadísticos.

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

## ¿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 2 años.

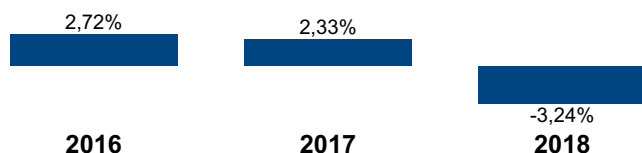
BBVA Consolidación 85, FI ofrece la posibilidad de invertir en una cartera que combina activos de mayor y menor riesgo, con el objetivo de preservar, al menos, el 85% del máximo valor liquidativo histórico alcanzado.

## ¿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 que inició su gestión 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: 25/09/2015  
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 Consolidación 85, FI que invierte en distintos tipos de activos de renta variable y de renta fija son los siguientes:

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

**Riesgo de Divisa:** debido a la variación de los tipos de cambio en la inversión en divisas distintas al euro que será, como máximo, igual al 50%.

**Riesgo de Crédito:** en caso de deteriorarse la calidad crediticia(i) de los activos en los que invierte. ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA(i), ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO(i).

**Riesgo de Inversión en Mercados Emergentes.**

**Riesgo de Liquidez.**

**Riesgo de inversión en Derivados(i).**

(Para más información consultar el Folleto del Fondo).

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

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

Apps para Smartphone y Ipad

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

[bbva.es](http://bbva.es)

Red de Cajeros BBVA

BBVA Contigo

@BBVAresponde

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

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

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

Buscar movimientos.

Gestionar aportaciones periódicas.

Realizar aportaciones extraordinarias.

Traspos (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.

**Valor liquidativo:** Es el precio unitario de la participación en un fondo de inversión. Se calcula dividiendo el patrimonio del fondo entre el número de participaciones en circulación en ese momento.

**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.

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

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

**VaR:** (Valor en Riesgo) método que cuantifica la exposición al riesgo de mercado, midiendo la pérdida que se podría sufrir en condiciones normales de mercado en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de probabilidad. Este método podrá suponer un grado de exposición al riesgo de mercado a través instrumentos financieros derivados superior al importe del patrimonio neto del fondo. El VaR absoluto mide la cantidad absoluta del riesgo, y el VaR relativo la cantidad absoluta del riesgo más las ganancias esperadas.

**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 mercados emergentes:** los mercados emergentes son países que están en fases de desarrollo económico. Las inversiones en estos mercados pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados, debido a los acontecimientos políticos/ sociales que pueden afectar al valor de estos activos.

**Riesgo de liquidez:** unido a la inversión en activos de baja capitalización y/o en mercados de poco volumen, lo que puede influir de manera negativa en el precio de compra/ venta de un activo

**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 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	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
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 partícipe de la comisión de gestión sobre resultados

#### Rentabilidades extremas <sup>(1)</sup>

	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	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	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)

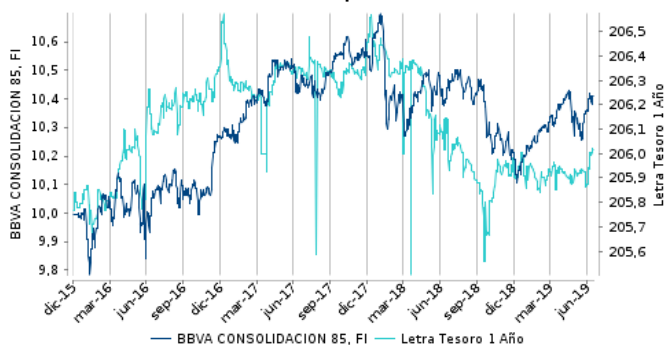
	Acumulado año t-actual	Ultimo trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,52	0,26	0,26	0,25	0,25	1,02	1,03	1,00	

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.

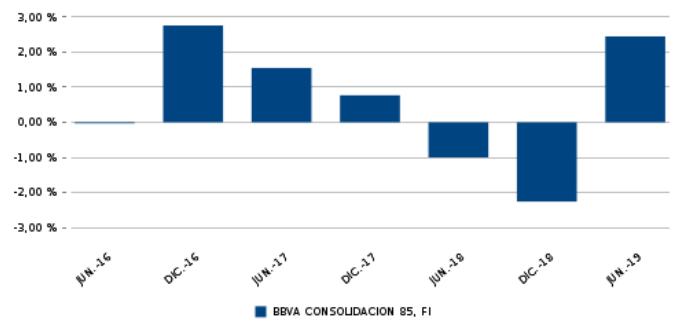
#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

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**
<b>Monetario a Corto Plazo</b>			
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
<b>IIC de Gestión Pasiva</b>			
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
<b>De Garantía Parcial</b>			
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
<b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable</b>			
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
<b>Total Fondos</b>	<b>39.901.686</b>	<b>1.285.015</b>	<b>4,41</b>

\* Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	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
<b>(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)</b>	97.575	11,96	106.666	12,14
<b>(+/-) RESTO</b>	11.539	1,41	9.204	1,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>815.756</b>	<b>100,00</b>	<b>878.668</b>	<b>100,00</b>

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



Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	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

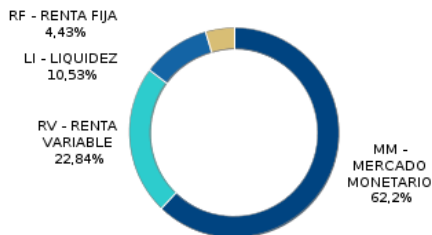
Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%).		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento.		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV).	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente.		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas.	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como 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](http://www.bbvaassetmanagement.com) y en la CNMV."

## Detalle de inversiones financieras

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

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

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

