

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 BONOS RENTAS VI, FI (Código ISIN: ES0114029004)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4714

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

ESTE FONDO NO TIENE GARANTIA DE UN TERCERO POR LO QUE NI EL CAPITAL INVERTIDO NI LA RENTABILIDAD ESTÁN GARANTIZADOS.

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. IIC DE GESTION PASIVA.

Objetivo de gestión: Obtener a vencimiento 100% de inversión inicial y rentabilidad fija adicional mediante rentas periódicas. El objetivo es una estimación de la gestora; podría no alcanzarse y no está garantizado.

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad estimado no garantizado consiste en que el valor de la inversión a 3.7.19 sea igual a su valor inicial a 3.4.14, mas 21 reembolsos obligatorios trimestrales (primer pago: 10.6.14) de 37,3 € brutos por cada 10.000 € o importe proporcional, a cuenta del saldo de participaciones. TAE NO GARANTIZADA: 1,5% para suscripciones a 3.4.14 y mantenidas hasta 3.7.19, si no hay reembolsos extraordinarios. De haberlos, se podrá experimentar pérdidas significativas. La TAE depende de cuando se suscriba.

Hasta 3.4.14 y desde 4.7.19, incluidos, sólo se invertirá en activos que preserven y estabilicen el valor liquidativo: repos de deuda pública y activos del mercado monetario y depósitos de emisores OCDE, en euros. Hasta 3.4.14 se comprará a plazo la cartera de renta fija. Vencimiento medio cartera hasta 3.4.14: inferior a 10 días; desde 4.7.19: inferior a 3 meses.

Durante estrategia se invierte en deuda emitida/avalada por España (inicialmente 96,54%) y liquidez, con duración acorde a la estrategia, y de ser necesario en deuda emitida/avalada por UE/CCAA y renta fija privada (incluyendo cédulas hipotecarias, titulaciones y depósitos) en euros, de emisores OCDE.

Las emisiones/entidades de depósitos tendrán, a fecha de compra, mínimo calidad media (mín. BBB-) o rating de España, si fuera inferior. De haber bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera.

No se cumple la Directiva 2009/65/CE.

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 conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.

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 5 años y 3 meses (dado que la estrategia vence el 3.7.19).

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? Existe un objetivo de rentabilidad estimado no garantizado y se han considerado posibles bajadas sobrevenidas de rating. El riesgo por duración irá disminuyendo a medida que se acerque el vencimiento.

Gastos

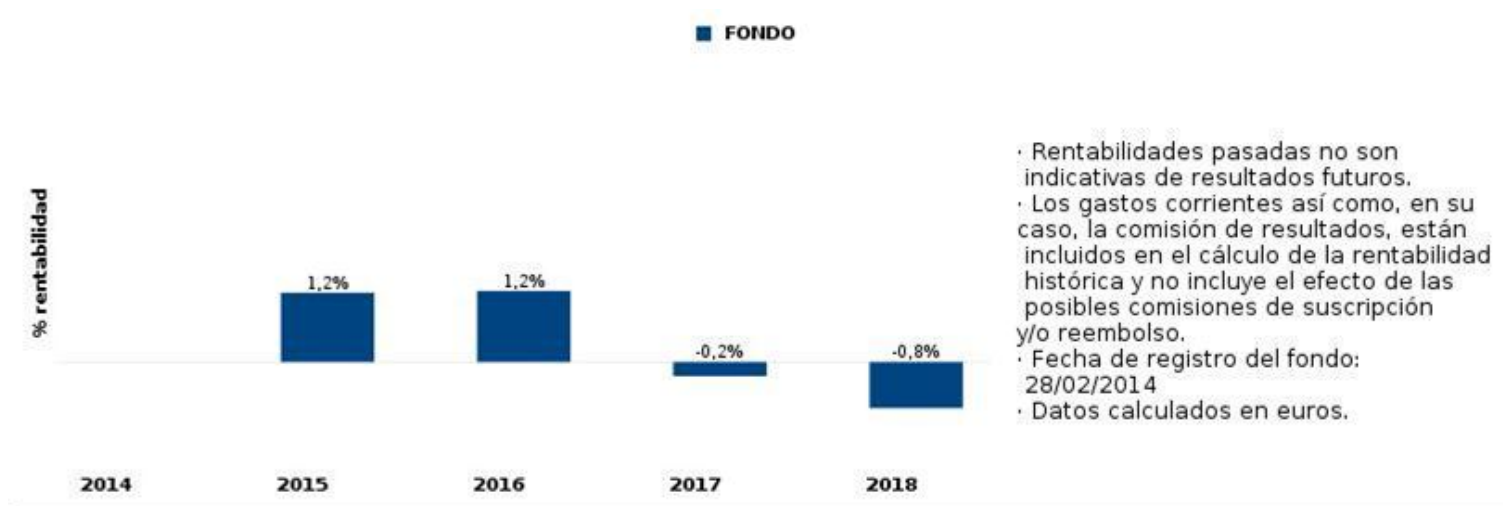
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

| | |
|---|-------|
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión | |
| Comisiones de suscripción | 5% |
| Este es el máximo a detraer de su inversión. Consulte a su distribuidor/asesor el importe efectivamente aplicado. | |
| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año | |
| Gastos corrientes | 0,66% |

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.

Si la cartera no permitiese alcanzar la TAE NO GARANTIZADA se dará derecho de separación en plazo máximo de 10 días desde el 3.4.14. Reembolsos antes de vencimiento, salvo los del plan de rentas, no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad no garantizado y podrán sufrir pérdidas significativas.

Este fondo está autorizado en España el 28/02/2014 y está regulado por la CNMV.

BBVA BONOS RENTAS VI, 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: 4714

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

Depositario: BBVA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en 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 BONOS RENTAS VI, FI**

Fecha de registro: 28/02/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros. Vocación Inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad. Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

El objetivo de rentabilidad estimado consiste en que los partícipes beneficiarios a 3.7.19, reciban 21 reembolsos trimestrales de 37,30€ brutos a cuenta del saldo existente, por cada 10.000€ o importe proporcional, invertidos el 3.4.14 (primer pago: 10.6.14) más 100% de la inversión inicial (TAE NO GARANTIZADA:1,50% para participaciones suscritas el 3.4.14 si no hay reembolsos extraordinarios)

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología del compromiso.Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos Económicos

Datos generales

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| N.º de participaciones | 1.671.133,53 | 1.884.076,95 |
| N.º de partícipes | 724 | 800 |
| Beneficios Brutos Distribuidos por participación | | |

| | Periodo actual | Periodo anterior |
|------------------|----------------|------------------|
| Inversión mínima | 600 EUR | |

| Fecha | Patrimonio Fin de periodo (miles de euros) | Valor liquidativo fin de periodo |
|---------------------|--|----------------------------------|
| Periodo del Informe | 18.273 | 10,9348 |
| 2018 | 20.695 | 10,9839 |
| 2017 | 26.128 | 11,0727 |
| 2016 | 33.700 | 11,0999 |

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 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,30 | 0,00 | 0,30 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 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Indice de rotación de la cartera | 0,00 | 0,01 | 0,00 | 0,01 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,12 | -0,12 | -0,12 | 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 | 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 | -0,45 | -0,22 | -0,23 | -0,12 | -0,27 | -0,80 | -0,24 | 1,24 | |

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 (%) | -0,01 | 12/04/2019 | -0,02 | 07/02/2019 | -0,36 | 24/06/2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,00 | 11/04/2019 | 0,01 | 15/01/2019 | 0,37 | 27/06/2016 |

(1) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora.

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria.

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el periodo.

Medidas de riesgo (%)

| | Acumulado año t-actual | 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 | 0,08 | 0,06 | 0,10 | 0,24 | 0,37 | 0,38 | 0,72 | 1,27 | |
| 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) | -0,91 | -0,91 | -0,91 | -0,92 | -0,94 | -0,92 | -1,00 | -1,08 | |

(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.

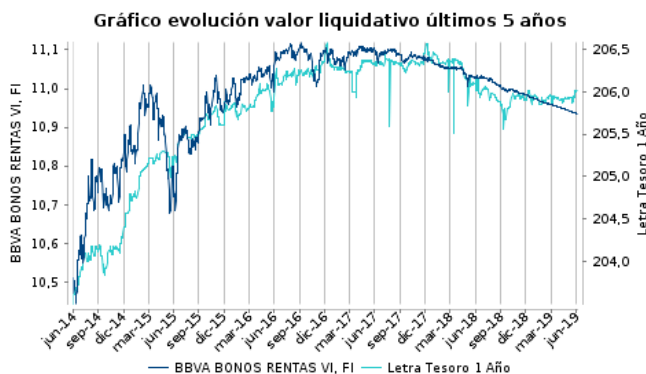
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

| | 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 | 0,33 | 0,17 | 0,16 | 0,16 | 0,17 | 0,66 | 0,66 | 0,66 | 0,56 |

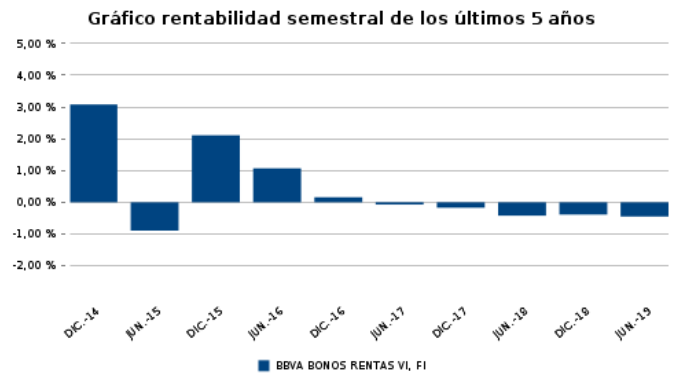
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | N.º de 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 período (importes en miles de euros)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 17.782 | 97,31 | 20.194 | 97,58 |
| * Cartera interior | 17.843 | 97,65 | 19.232 | 92,93 |
| * Cartera exterior | | 0,00 | 1.035 | 5,00 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -61 | -0,33 | -73 | -0,35 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | 0,00 | | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 496 | 2,71 | 507 | 2,45 |
| (+/-) RESTO | -4 | -0,02 | -6 | -0,03 |
| TOTAL PATRIMONIO | 18.273 | 100,00 | 20.695 | 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) | 20.695 | 23.896 | 20.695 | |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto) | -11,79 | -13,75 | -11,79 | 25,10 |
| - Beneficios brutos distribuidos | | | | |
| ± Rendimientos netos | -0,44 | -0,39 | -0,44 | 1,56 |
| (+) Rendimiento de gestión | -0,12 | -0,06 | -0,12 | 89,29 |
| + Intereses | 0,18 | 0,21 | 0,18 | -26,44 |
| + Dividendos | | | | |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,30 | -0,27 | -0,30 | 2,20 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no) | | | | |
| ± Resultados en IIC (realizados o no) | | | | |
| ± Otros resultados | | | | |
| ± Otros rendimientos | | | | -66,67 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,32 | -0,33 | -0,32 | -13,23 |
| - Comisión de gestión | -0,30 | -0,30 | -0,30 | 14,14 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | 14,14 |
| - Gastos por servicios exteriores | | | | -49,60 |
| - Otros gastos de gestión corriente | | | | -33,23 |
| - Otros gastos repercutidos | | | | |
| (+) Ingresos | | | | -100,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| + Comisiones retrocedidas | | | | |
| + Otros ingresos | | | | -100,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 18.273 | 20.695 | 18.273 | |

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 | | 3.575 | 19,56 | 4.928 | 23,81 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 14.268 | 78,08 | 14.305 | 69,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 17.843 | 97,64 | 19.233 | 92,93 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 17.843 | 97,64 | 19.233 | 92,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 17.843 | 97,64 | 19.233 | 92,93 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.843 | 97,64 | 20.268 | 97,93 |

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

LI - LIQUIDEZ
2,71%



RF - RENTA FIJA
97,29%

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

| | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
| TOTAL DERECHOS | | 0 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 0 | |

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

BBVA Asset Management SA SGIC 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.
El año se ha iniciado con una pérdida de pulso de la economía mundial, presiones inflacionistas contenidas y un cambio en el sesgo de los principales bancos centrales, que no contemplan subida de tipos este año. La política monetaria más acomodaticia, el paquete de estímulos anunciado en China y los avances en la negociación comercial con EE.UU. han permitido que el IT cierre con rentabilidades positivas en la mayoría de activos. La preocupación por el crecimiento está detrás de los deprimidos tipos a 10 años de la deuda pública alemana (-31pb a -0,07%) y americana (-28pb a 2,41%) y del fuerte aplanamiento de las curvas. Aunque el optimismo inversor se frenaba en marzo, el IT termina con fuerte subida de la bolsa (EEUU +13,1%, Europa +12,3%, España +8,2%), estrechamiento de los diferenciales de crédito, especialmente en el segmento especulativo, y buen comportamiento también de la deuda emergente. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica bajan moderadamente excepto en Italia (-1pb la española a 117pb), mientras que el euro se ve lastrado por el débil crecimiento, la reducción de las expectativas de subida de tipos y los problemas políticos, con una caída frente al dólar del 2,1% a 1,122. En cuanto a las materias primas, destaca la revalorización de los metales industriales y, sobre todo, del precio del crudo (+27% el Brent a 67,5\$/b), apoyado por los recortes de producción.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La política de inversión del fondo viene condicionada por su objetivo concreto de rentabilidad.

c) Índice de referencia.
No Aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio del fondo ha disminuido un 11,70% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 9,50%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,33%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,45%.

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 2,18%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo
El fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con duración similar al plazo de dicha garantía: años a fecha de fin de periodo. Los cambios en la composición de la cartera se han llevado a cabo con el fin de realizar los ajustes necesarios para cubrir las salidas de participes a lo largo del periodo. La revalorización de la cartera en el periodo ha sido de -0,45%, habiendo obtenido una revalorización de 1% TAE desde el inicio del periodo de inversión.

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
No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos. A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%.

d) Otra información sobre inversiones.
No Aplica

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

A día 30.06.2019 el valor liquidativo actual del fondo es de 10,93477 euros superior al valor liquidativo estimado a vencimiento que es de 10,93460 euros; este último dependerá en cada momento de las participaciones vivas una vez pagadas las rentas establecidas, de las rentas futuras pendientes, y de la variación del valor liquidativo hasta la fecha de cálculo del mismo.

Adicionalmente, los reembolsos efectuados antes del vencimiento se realizarán al Valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallan en folleto de la IIC. En estos casos, el Valor Liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al Valor objetivo no garantizado estimado a vencimiento.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 0,08% , inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,17%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,91%

5. EJERCICIO DE 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.

Durante el primer semestre de 2019 han continuado los bajos niveles de rentabilidad, apoyados por el tono acomodaticio de los bancos centrales anunciando nuevas subastas trimestrales de liquidez a largo plazo, junto con el retraso de la primera subida de tipos hasta al menos 2020, moderando además notablemente sus previsiones de crecimiento e inflación. En este entorno cabría esperar un comportamiento lateral del NAV del fondo. En cualquier caso, cabe destacar que la gestión de este fondo va encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad en el plazo establecido.

Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| ES0000012643 BONOS/OBLIGA.(KINGDOM OF SPAIN)(0,786)(2019-07-30) | EUR | 3.575 | 19,56 | 4.928 | 23,81 |
| TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MENOS DE 1 AÑO | | 3.575 | 19,56 | 4.928 | 23,81 |
| ES0378641205 EMISIONES(FONDO TITULIZ. DÉFIC)(0,850)(2019-09-17) | EUR | 14.268 | 78,08 | 14.305 | 69,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 14.268 | 78,08 | 14.305 | 69,12 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 17.843 | 97,64 | 19.233 | 92,93 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 17.843 | 97,64 | 19.233 | 92,93 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 17.843 | 97,64 | 19.233 | 92,93 |
| ES03136793B0 RENTA(BANKINTER SA)(1,750)(2019-06-10) | EUR | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA A MENOS DE 1 AÑO | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 0 | | 1.035 | 5,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 17.843 | 97,64 | 20.268 | 97,93 |

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.

