

## 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.

**CX EVOLUCIÓ RENDES CREIXENT FI** (Código ISIN: ES0160106003)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4972

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

ESTE FONDO NO TIENE GARANTÍA 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, así como una rentabilidad fija adicional mediante reembolsos obligatorios de importes crecientes.

**Política de inversión:** El objetivo no garantizado consiste en:

- obtener a vencimiento (15.11.21), el 100% de la inversión inicial (20.5.16) o mantenida (ajustada por posibles reembolsos/traspasos voluntarios); y
- unos importes brutos del 0,10%, 0,20%, 0,30%, 0,60% y 1% de la inversión inicial o mantenida, mediante reembolso obligatorio de participaciones los días 16.10.17, 15.10.18, 15.10.19, 15.10.20 y 15.10.21, respectivamente.

TAE NO GARANTIZADA del 0,40% para suscripciones a 20.5.16 y mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos extraordinarios. De haberlos, se podrán producir pérdidas.

La rentabilidad bruta estimada del total de la cartera inicial de renta fija y liquidez será, al vencimiento de la estrategia, de 3,96%. Todo ello permitiría, de no materializarse otros riesgos, alcanzar el objetivo de rentabilidad no garantizado consistente en el pago de los importes brutos del 0,10%, 0,20%, 0,30%, 0,60% y 1% de la inversión inicial o mantenida en cada fecha de pago, respectivamente, y recuperar a vencimiento el 100% de la inversión inicial o mantenida; y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos que se estiman en un 1,73% para todo el periodo de referencia.

El Fondo no cumple con 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, de inversión 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 17:00 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 6 meses, dado que la estrategia vence el 15.11.21.

### 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.

### 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.

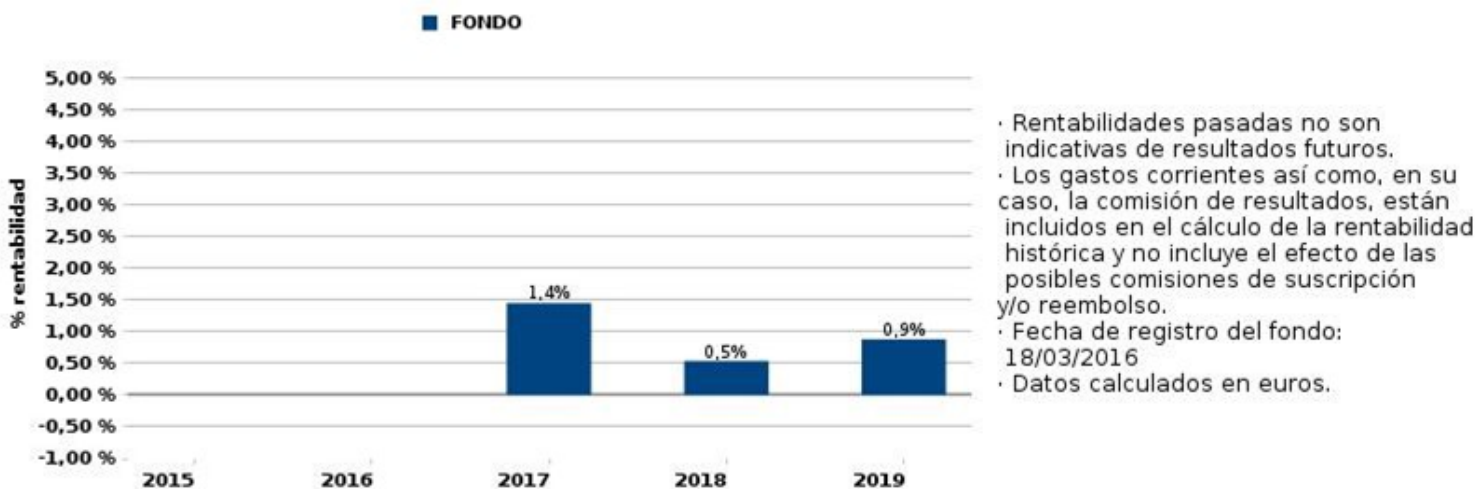
|  |       |
|--|-------|
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión                                   |       |
| Comisiones de suscripción  | 5%    |
| Comisiones de reembolso  | 1%    |
| Este es el máximo a detracer de su inversión. Consulte a su distribuidor/asesor el importe efectivamente aplicado. |       |
| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año  |       |
| Gastos corrientes  | 0,20% |

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2019. 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.

Se podrá reembolsar sin comisión de reembolso en los períodos señalados en el folleto..

## 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 la Bolsa de Barcelona y en la página web [www.catalunyacaixa.com](http://www.catalunyacaixa.com).

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 reembolsa antes del 15.11.21, salvo los reembolsos obligatorios, no se beneficiará del objetivo de rentabilidad no garantizado, lo hará a valor de mercado y podrá tener pérdidas.

Este fondo está autorizado en España el 18/03/2016 y está regulado por la CNMV.

# CX Evolucio Rendes Creixent FI

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 31 de diciembre de 2019 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 4972

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@bbvaam.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.915374425, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.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: CX Evolucio Rendes Creixent FI

Fecha de registro: 18/03/2016

## 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

IIC de gestión pasiva. El objetivo no garantizado consiste en: - obtener a vencimiento (15.11.21), el 100% de la inversión inicial (20.05.16) o mantenida (ajustada por posibles reembolsos/traspasos voluntarios); y

- unos importes brutos del 0,10%, 0,20%, 0,30%, 0,60% y 1% de la inversión inicial o mantenida, mediante reembolso obligatorio de

participaciones los días 16.10.17, 15.10.18, 15.10.19, 15.10.20 y 15.10.21, respectivamente. TAE NO GARANTIZADA del 0,40% para suscripciones a 20.5.16 y mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos extraordinarios. De haberlos, se podrán producir pérdidas.

### Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados en el marco de una gestión encaminada a la consecución del objetivo de rentabilidad descrito en el folleto informativo del Fondo. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método 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                           | 5.250.730,19   | 5.591.672,70     |
| N.º de partícipes                                | 1.215          | 1.280            |
| Beneficios Brutos Distribuidos por participación |                |                  |
| Inversión mínima                                 | 1000 EUR       |                  |

| Fecha               | Patrimonio Fin de periodo<br>(miles de euros) | Valor liquidativo fin de periodo |
|---------------------|---|----------------------------------|
| Periodo del informe | 32.847  | 6.2556                           |
| 2018                | 36.931  | 6.2011                           |
| 2017                | 45.855  | 6.1679                           |
| 2016                | 54.441  | 6.0798                           |

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  | 0,07                    | 0,00      | 0,07  | 0,14  | 0,00            | 0,14 Patrimonio       |

| Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio | % efectivamente cobrado |           | Base de Cálculo |
|--|-------------------------|-----------|-----------------|
|  | Periodo                 | Acumulado |                 |
| Comisión de depositario                                    | 0,03                    | 0,05      | Patrimonio      |

|  | Periodo actual | Periodo anterior | Año Actual | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------------|---------|
| Indice de rotacion de la cartera                 | 0,00           | 0,04             | 0,02       | 0,24    |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36          | -0,24            | -0,24      | -0,12   |

Nota: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren al último disponible.

## Comportamiento

### A) Individual Divisa: EUR

#### Rentabilidad (% sin anualizar)

|                  | Acumulado año t-actual | Trimestral      |        |        | Anual  |         |         |         |
|------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
|                  |                        | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 |
| Rentabilidad IIC | 0,88                   | -0,26           | 0,06   | 0,44   | 0,64   | 0,54    | 1,45    |         |

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

#### Rentabilidades extremas (1)

|                         | Trimestre actual |            | Ultimo año |            | Ultimos 3 años |            |
|-------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                         | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%) | -0,05            | 10/10/2019 | -0,15      | 12/09/2019 | -0,52          | 02/05/2017 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,04             | 26/11/2019 | 0,23       | 18/06/2019 | 0,49           | 09/05/2017 |

(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    | 0,50                   | 0,26            | 0,56       | 0,55   | 0,54   | 1,05    | 1,66    |         |         |  |
| IBEX 35              | 12,48                  | 13,03           | 13,42      | 11,04  | 12,44  | 13,76   | 12,96   |         |         |  |
| Letra Tesoro 1 año   | 0,72                   | 0,37            | 1,37       | 0,15   | 0,19   | 0,71    | 0,60    |         |         |  |
| VaR histórico (III)  | -1,40                  | -1,40           | -1,42      | -1,44  | -1,46  | -1,48   | -1,55   |         |         |  |

(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.

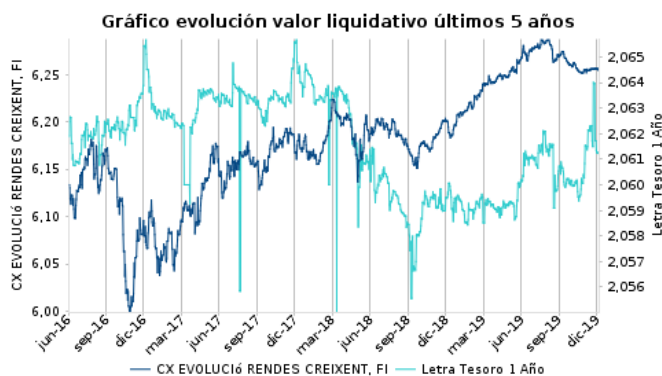
#### Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

|                       | 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 | 0,20                   | 0,05            | 0,05       | 0,05   | 0,05   | 0,19    | 0,20    | 0,15    |         |  |

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.

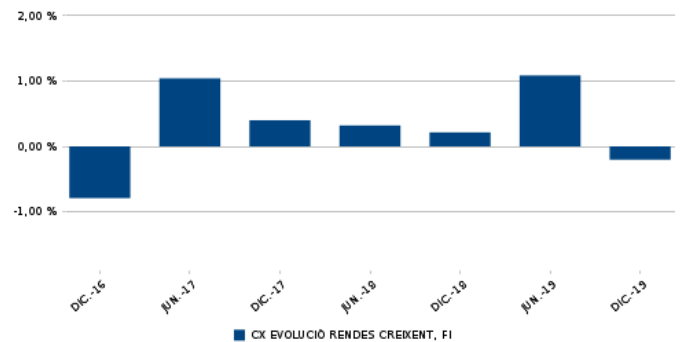
En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Gráfico rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 18/03/2016 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 partícipes* | Rentabilidad media** |
|--|---|--------------------|----------------------|
| <b>Monetario a Corto Plazo</b>   |   |                    |                      |
| <b>Monetario</b>   |   |                    |                      |
| Renta Fija Euro  | 1.666.092                               | 29.835             | 0,24                 |
| Renta Fija Internacional   | 425.837                                 | 14.910             | 0,24                 |
| Renta Fija Mixta Euro  | 823.878                                 | 27.003             | 0,62                 |
| Renta Fija Mixta Internacional   | 1.280.707                               | 51.851             | 1,18                 |
| Renta Variable Mixta Euro  |   |                    |                      |
| Renta Variable Mixta Internacional                                       | 1.431.857                               | 52.705             | 2,72                 |
| Renta Variable Euro  | 278.176                                 | 18.607             | 4,46                 |
| Renta Variable Internacional   | 2.634.034                               | 134.047            | 8,66                 |
| IIC de Gestión Pasiva (1)  | 260.975                                 | 13.834             | 4,27                 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo  | 24.188                                  | 694                | -0,95                |
| Garantizado de Rendimiento Variable                                      | 29.644                                  | 680                | -0,33                |
| <b>De Garantía Parcial</b>   |   |                    |                      |
| Retorno Absoluto   | 343.924                                 | 13.731             | -2,01                |
| Global   | 23.137.949                              | 660.846            | 2,26                 |
| <b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable</b>                   |   |                    |                      |
| <b>FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Constante de Deuda Pública</b> |   |                    |                      |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad               |   |                    |                      |
| <b>FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable</b>                        |   |                    |                      |
| Renta Fija Euro a Corto Plazo  | 2.244.153                               | 83.516             | -0,12                |
| IIC que Replica un Índice  | 926.568                                 | 11.271             | 8,42                 |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad                                | 2.694.789                               | 92.259             | 0,01                 |
| <b>Total Fondos</b>  | <b>38.202.771</b>                       | <b>1.205.789</b>   | <b>2,38</b>          |

\* Medias.

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

(1) Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

#### 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 |
| <b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | 31.420             | 95,66              | 32.977               | 94,08              |
| * Cartera interior                          | 24.747             | 75,34              | 25.851               | 73,75              |
| * Cartera exterior                          | 6.406              | 19,50              | 6.942                | 19,81              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 267                | 0,81               | 184                  | 0,52               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio |                    | 0,00               |                      | 0,00               |
| <b>(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)</b>             | 1.434              | 4,37               | 2.083                | 5,94               |
| <b>(+/-) RESTO</b>                          | -6                 | -0,02              | -9                   | -0,03              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>32.847</b>      | <b>100,00</b>      | <b>35.051</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)   | 35.051                       | 36.931                         | 36.931                    |   |
| ± Suscripciones/reembolsos (neto)                | -6,34                        | -6,32                          | -12,65                    | 5,68                                      |
| - Beneficios brutos distribuidos                 |                              |                                |                           |   |
| ± Rendimientos netos                             | -0,21                        | 1,08                           | 0,91                      | -117,41                                   |
| (+) Rendimiento de gestión                       | -0,10                        | 1,18                           | 1,13                      |   |
| + Intereses                                      | 0,30                         | 0,31                           | 0,61                      | -6,75                                     |
| + Dividendos                                     |                              |                                |                           |   |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,40                        | 0,87                           | 0,51                      | -142,96                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) |                              |                                |                           |   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      |                              |                                |                           |   |
| ± Resultados en derivados (realizadas o no)      |                              |                                | 0,01                      | -76,35                                    |
| ± Resultados en IIC (realizados o no)            |                              |                                |                           |   |
| ± Otros resultados                               |                              |                                |                           |   |
| ± Otros rendimientos                             |                              |                                |                           | -100,00                                   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,11                        | -0,10                          | -0,22                     | -11,26                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,07                        | -0,07                          | -0,14                     | 4,34                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 4,34                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                |                              |                                | -0,01                     | -17,58                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        |                                | -0,01                     | -87,74                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      |                              | -0,01                          | -0,01                     | -117,41                                   |
| (+) Ingresos                                     |                              |                                |                           |   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      |                              |                                |                           |   |
| + Comisiones retrocedidas                        |                              |                                |                           |   |
| + Otros ingresos                                 |                              |                                |                           |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 32.847                       | 35.051                         | 32.847                    |   |

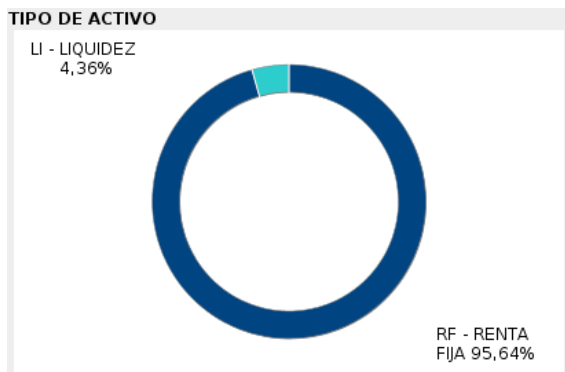
3. Inversiones financieras

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 MÁS DE 1 AÑO |        | 7.959            | 24,23 | 8.682            | 24,77 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO    |        | 16.788           | 51,11 | 17.169           | 48,98 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 |        | 24.747           | 75,34 | 25.851           | 73,75 |
| TOTAL RENTA FIJA                          |        | 24.747           | 75,34 | 25.851           | 73,75 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    |        | 24.747           | 75,34 | 25.851           | 73,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO    |        | 6.406            | 19,50 | 6.942            | 19,80 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 |        | 6.406            | 19,50 | 6.942            | 19,80 |
| TOTAL RENTA FIJA                          |        | 6.406            | 19,50 | 6.942            | 19,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    |        | 6.406            | 19,50 | 6.942            | 19,80 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             |        | 31.153           | 94,84 | 32.793           | 93,55 |

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



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

Los días 24 y 31 de diciembre de 2019, las órdenes de suscripción y reembolso cursadas por los partícipes a partir de las 12:30 horas, se tramitarán junto con las realizadas el día siguiente hábil.

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

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.El crecimiento global esperado para 2019 (3,0%) y 2020 (3,1%) se ha revisado a la baja en el 2S como consecuencia de la pérdida de impulso del comercio global y la incertidumbre financiera y política en algunos países. En este contexto, la política monetaria (de la mano de la Fed) ha dado un giro expansivo apoyado por las moderadas tasas de inflación. A medida que los principales focos de incertidumbre (guerra arancelaria, Brexit) han ido disminuyendo, el apetito por el riesgo ha aumentado, con una subida generalizada de las bolsas tanto en el 2S (EEUU 9,8%, Europa 8,0%, España 3,8%) como en el cómputo anual (EEUU 28,9%, Europa 23,2%, España 11,8%). En renta fija, la caída de la rentabilidad del bono a 10 años americano en el 2S (de 9pb a 1,92%) contrasta con la subida de la alemana (+14pb a -0,19%), aunque ambas descienden en el año (-77pb y -43pb respectivamente). El apetito por el riesgo ha propiciado, a su vez, un estrechamiento generalizado de las primas de riesgo periféricas (la española baja 7pb en el 2S y 52pb en el año a 65pb) y de los diferenciales de crédito. En el mercado de divisas, destaca la moderada apreciación del dólar, sobre todo frente a las divisas latinoamericanas, mientras que el euro cierra el 2S con una caída frente al dólar del 1,1% (-2,1% en 2019) a 1,123. Por último, las materias primas también suben en el periodo, un 3,1% el precio del Brent (+24,9% en el año).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 Aplicad) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC del patrimonio del fondo ha disminuido un 6,29% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 5,08%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,11%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 2,38%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,01%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodoEl fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con duración similar al plazo de dicha garantía: 1,978 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 -0,20%, habiendo obtenido una revalorización de 1,234% TAE desde el inicio del periodo de inversión.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosA lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,99. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%.No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.d) Otra información sobre inversiones.No Aplica3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.A día 31.12.2019 el valor liquidativo actual del fondo es de 6,25562 euros superior al valor liquidativo estimado a vencimiento que es de 6,00013 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.Le recordamos que se podrá reembolsar sin comisión de reembolso los días 20 de los meses de enero, abril, julio y octubre comprendidos entre el 20/07/16 y el 20/07/21, ambos incluidos o, si alguno fuera inhábil, el día hábil siguiente, respectivamente, siempre que se dé un preaviso de al menos 3 días hábiles. Los reembolsos efectuados en las ventanas de liquidez señaladas se realizarán al valor liquidativo aplicable a su fecha de solicitud y no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad no garantizado predefinido4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidad del fondo ha sido del 0,44% , inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 1,00%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -1,40%5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOSNo se ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas del resto de sociedades en cartera al no reunir los requisitos previstos en la normativa para que tal ejercicio sea obligatorio ni estar previsto de acuerdo con las políticas y procedimientos de BBVA AM de ejercicio de los derechos políticos. 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.El crecimiento global esperado para 2019 y 2020 se ha revisado a la baja en el 2S como consecuencia de la pérdida de impulso del comercio global y la

incertidumbre financiera y política en algunos países. En este contexto, la política monetaria (de la mano de la Fed) ha dado un giro expansivo apoyado por las moderadas tasas de inflación. A medida que los principales focos de incertidumbre (guerra arancelaria, Brexit) han ido disminuyendo, el apetito por el riesgo ha aumentado, con una subida generalizada de las bolsas. En renta fija, la caída de la rentabilidad del bono americano contrasta con la subida del bono alemán, aunque ambas descienden en el año.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.

## 10. Información sobre la política de remuneración

BBVA ASSET MANAGEMENT S.A. SGIIC [en adelante BBVA AM] dispone de una política de remuneración de aplicación a todos sus empleados, compatible con el perfil de riesgo, la propensión al riesgo y la estrategia de BBVA AM y de las IIC que gestiona, su normativa y documentación legal. Se ha diseñado de forma que contribuya a prevenir una excesiva asunción de riesgos y a una mayor eficiencia de su actividad, y coherente con las medidas y procedimientos para evitar conflictos de interés. Asimismo, se encuentra alineada con los principios de la política de remuneración del Grupo BBVA y es coherente con la situación financiera de la Sociedad.

La remuneración consta de dos componentes principales: una parte fija, suficientemente elevada respecto de la total, en base al nivel de responsabilidad, funciones desarrolladas y trayectoria profesional de cada empleado, que incluye cualquier otro beneficio o complemento que, con carácter general, se aplique a un mismo colectivo de empleados y que no giren sobre parámetros variables o supeditados al nivel de desempeño, como pueden ser aportaciones a sistemas de previsión social y otros beneficios sociales, y una parte variable de incentivación, totalmente flexible, ligada a la consecución de objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos.

El modelo de incentivación variable se configura de forma individualizada en base a un perfilado funcional y una combinación de indicadores de grupo, área e individuales, con diferentes ponderaciones, financieros y no financieros, con mayor peso de estos últimos, que contemplan aspectos funcionales y de gestión de riesgos. No se contempla retribución vinculada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas, comisión que no es de aplicación a esta IIC.

El diseño individual para los miembros del colectivo identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de las IIC o ejercen funciones de control, incluye la presencia de indicadores plurianuales para el cálculo del componente variable que favorecen la alineación de la remuneración con los intereses a largo plazo tanto de la Sociedad como de las carteras gestionadas. Se distinguen 3 grupos de actividad distintos a la hora de asignar los indicadores: miembros pertenecientes al área de Inversiones, cuya incentivación está relacionada en mayor medida con el resultado de la gestión de las IIC mediante ratios que permiten ponderar la rentabilidad por riesgo, miembros pertenecientes al área de Control, cuyos indicadores están mayoritariamente vinculados al desarrollo de sus funciones, y miembros responsables de otras funciones con indicadores más vinculados a los resultados y eficiencia de la Sociedad.

Adicionalmente, el esquema de liquidación y pago de los miembros del colectivo identificado puede incluir la entrega de instrumentos de capital de la sociedad matriz del Grupo por el 50% del total del componente variable, difiriéndose el pago del 40% del total por un periodo de 3 años, ajustándose al final de dicho periodo en base a indicadores plurianuales previamente definidos que pueden llegar a reducir dicha parte diferida en su totalidad pero que no servirán en ningún caso para incrementarla. Durante la totalidad del periodo de diferimiento y retención, este último de 1 año de duración, la totalidad de la remuneración variable estará sometida a cláusulas de reducción (malus) y recuperación (clawback) para los supuestos en que algún miembro del colectivo actúe de forma irregular o negligente que impacte negativamente en el desempeño de BBVA AM.

El Comité de Remuneraciones de BBVA AM ha revisado la adecuación del texto actual de la política a los objetivos perseguidos, sin que se hayan propuesto modificaciones al mismo, vigente desde el 18/12/2017.

La cuantía total de la remuneración abonada por BBVA AM a su personal, durante el ejercicio 2019, ha sido la siguiente: remuneración fija: 12.008.389 euros; remuneración variable: 5.421.805 euros; y el número de beneficiarios han sido 209 empleados, de los cuales 202 han recibido remuneración variable. Adicionalmente, la remuneración agregada de los 3 altos cargos y otros 14 miembros del colectivo identificado, cuya actuación haya tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC y las IIC gestionadas (entendidos como los miembros del consejo de administración de BBVA AM y el personal de BBVA AM que, durante 2019, hayan tenido autoridad para dirigir o controlar las actividades de la SGIIC) ha sido de 697.618 euros de retribución fija y 340.415 euros de retribución variable para los primeros, y de 1.186.667 euros de retribución fija y 888.207 euros de retribución variable para el resto.

La política de remuneración de BBVA AM, disponible en [www.bbvaassetmanagement.com/es/](http://www.bbvaassetmanagement.com/es/), incluye información adicional.

## Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES00000124S1 BONOS/OBLIGA.[KINGDOM OF SPAIN]0,655 2021-10-31 | EUR    | 7.959            | 24,23        | 8.682            | 24,77        |
| <b>TOTAL DEUDA PÚBLICA COTIZADA MÁS DE 1 AÑO</b>             |        | <b>7.959</b>     | <b>24,23</b> | <b>8.682</b>     | <b>24,77</b> |
| ES0378641288 EMISIONES FONDO TITULIZ. DÉFIC 0,625 2022-03-17 | EUR    | 16.788           | 51,11        | 17.169           | 48,98        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>                |        | <b>16.788</b>    | <b>51,11</b> | <b>17.169</b>    | <b>48,98</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>24.747</b>    | <b>75,34</b> | <b>25.851</b>    | <b>73,75</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | <b>24.747</b>    | <b>75,34</b> | <b>25.851</b>    | <b>73,75</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | <b>24.747</b>    | <b>75,34</b> | <b>25.851</b>    | <b>73,75</b> |
| XS1548914800 RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,625 2022-01-17     | EUR    | 3.260            | 9,92         | 3.475            | 9,91         |
| XS1550951641 RENTA SANTANDER CONSUMER F 0,875 2022-01-24     | EUR    | 3.146            | 9,58         | 3.467            | 9,89         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA MAS DE 1 AÑO</b>                |        | <b>6.406</b>     | <b>19,50</b> | <b>6.942</b>     | <b>19,80</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>6.406</b>     | <b>19,50</b> | <b>6.942</b>     | <b>19,80</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | <b>6.406</b>     | <b>19,50</b> | <b>6.942</b>     | <b>19,80</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>6.406</b>     | <b>19,50</b> | <b>6.942</b>     | <b>19,80</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>31.153</b>    | <b>94,84</b> | <b>32.793</b>    | <b>93,55</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.

