

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.

CLASE CARTERA, participación del fondo **BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI**
(Código ISIN: ES0179396017)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4870

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

Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA INTERNACIONAL.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Broad Market Index Ex Japanese Yen EUR Hedged ((Ticker de Bloomberg: G1XY) en su versión "total return" (incluye la reinversión por cupones), dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos..

Política de inversión:

Se invierte 0-50% en IIC financieras (activo apto) armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) del grupo o no de la gestora.

Se invierte, directa o indirectamente, 100% de exposición total en renta fija pública/privada sin predeterminación, de emisores/mercados OCDE o emergentes (incluido depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta 40% en titulizaciones). Duración media de cartera: 0-3 años.

Exposición a riesgo divisa: 0%-20% de la exposición total.

Como mínimo el 50% de exposición total estará en emisiones de al menos media calidad (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento. El resto podrá ser de baja calidad (inferior a BBB-) incluido hasta un 5% sin rating. La suma de inversiones en baja calidad o sin rating y en mercados emergentes, no superará el 50% de exposición total.

Aunque el fondo se gestiona con técnicas direccionales, no se descarta utilizar puntualmente técnicas de valor relativo para obtener rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado, no siendo el objetivo de gestión obtener una determinada rentabilidad/riesgo periódica.

El fondo utiliza la metodología VaR absoluto para la medición de la exposición a riesgo de mercado asociada a la operativa con derivados, con un VaR máximo de 3% a 1 mes, lo que supone una pérdida máxima estimada (99% de confianza) del 3% mensual. El apalancamiento puede ser relevante, llegando a un máximo del 300% (incluido contado y derivado).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por 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 mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

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

El participante 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 inferior a 3 años.

Colectivo de inversores a los que se dirige: Exclusivo a IIC o Fondos de Pensiones gestionados o no por el grupo BBVA, y clientes de contratos de gestión discrecional de carteras o asesoramiento independiente, pertenecientes o no al Grupo BBVA.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento → *La categoría "1" no significa que la inversión esté libre de riesgo.*
← Menor riesgo Mayor riesgo →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. 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? Se invierte en renta fija pública/privada, pudiendo tener hasta el 50% en activos de baja calidad.

Gastos

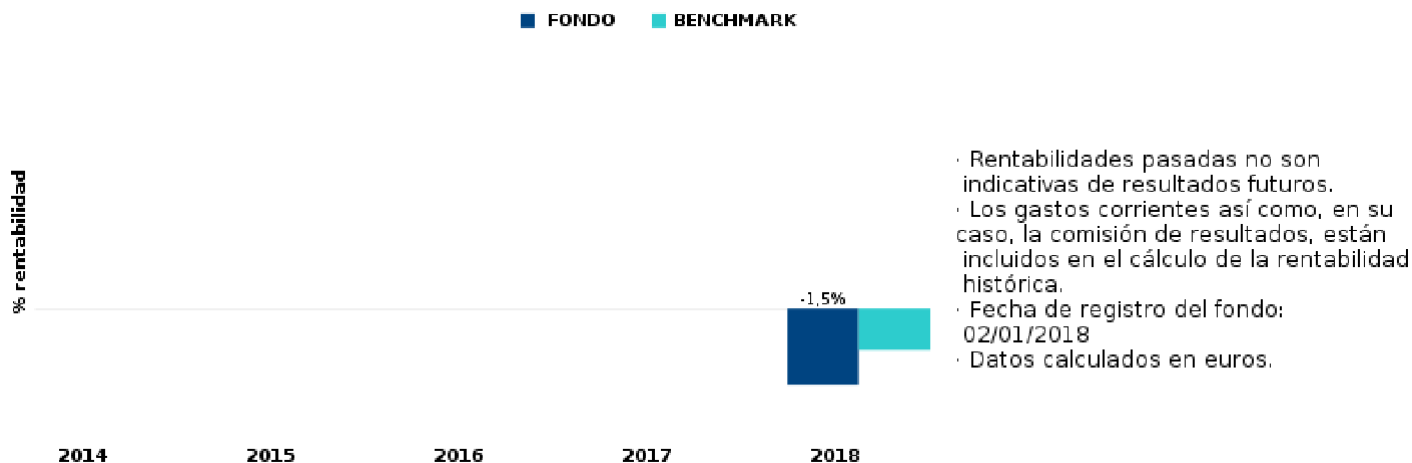
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,35%

Los gastos corrientes son los soportados por la participación durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

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 último informe anual disponible.

En el ejercicio actual se ha producido un cambio de política por lo que el gráfico de rentabilidad puede no ser representativo.

Información Práctica

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

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

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, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web 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 PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO MUY ELEVADO.

Este fondo está autorizado en España el 04/05/2015 y está supervisado por la CNMV.

BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FI - Clase A

Información del Fondo de Inversión

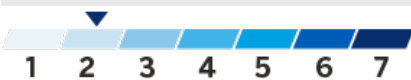
Antes de invertir es necesario que lea el documento de "Datos Fundamentales para el Inversor" (DFI)

Código ISIN: ES0179396009

Nº de Registro CNMV 4870

Documento elaborado en base a la información legal a 16/11/2018

Escala de Riesgo



Plazo de Contratación

Abierto

Inversión Mínima Inicial

600€

Comisiones

Para más información sobre comisiones máximas consulte el Folleto del Fondo.

Sobre patrimonio:

Comisión de gestión:⁽ⁱ⁾

0,65% anual

(aplicada directamente al fondo)

Max. 1,00% anual

(aplicada indirectamente al fondo, es decir, como consecuencia de la inversión en otros fondos o sociedades de inversión)

Comisión de depósito:⁽ⁱ⁾

0,05% anual

(aplicada directamente)

Max. 0,10% anual

(aplicada indirectamente)

Sobre importe suscrito o reembolsado:

Comisión de suscripción:⁽ⁱ⁾

0,00%

Comisión de reembolso:⁽ⁱ⁾

0,00%

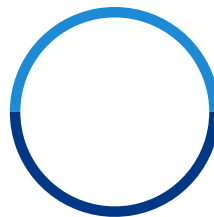
¿Qué tipo de fondo es?

Es un **Fondo de Renta Fija Internacional**, es decir, invierte su capital en activos de renta fija (obligaciones, bonos, letras del tesoro, pagarés de empresa, etc), emitidos en distintas monedas.

¿En qué invierte este fondo?

Invierte, directamente o a través de derivados(i) y otros fondos o sociedades de inversión (más del 50%) en activos de renta fija pública y/o privada emitidos por emisores/ mercados de países de la OCDE(i) y mercados emergentes (incluyendo hasta un 40% en titulizaciones(i)), sin establecer porcentajes fijos de distribución. La inversión se repartirá de la siguiente manera, en cuanto a la calidad crediticia(i):

Mínimo un 50% se invertirá en activos con una calidad crediticia(i) superior o igual a calidad media (ating mínimo BBB- o el rating del Reino de España, si fuera inferior)



El resto de la cartera podrá invertirse en activos de baja calidad (por debajo de BBB-) o sin rating con un límite máximo del 5% para estos últimos

La suma de inversiones en baja calidad o sin rating y en mercados emergentes, no superará el 50% de exposición total.

La inversión en monedas distintas al euro no podrá superar el 20% del total.

La duración(i) de la cartera, se situará entre 0 y 3 años.

El objetivo del fondo es controlar la volatilidad(i) para tratar de no superar el 4% anual.

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

¿A quién va dirigido?

Este fondo no está garantizado y está dirigido a cualquier tipo de inversor con conocimientos básicos sobre el funcionamiento del producto y con una tolerancia al riesgo baja, es decir, que dan gran importancia a la preservación del capital invertido.

Este fondo está orientado para inversiones a un plazo de más de 3 años. BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FI - Clase A ofrece la posibilidad de invertir en el mercado de renta fija internacional de una manera diversificada, con la posibilidad de ajustar la duración de la cartera según las condiciones del mercado, aprovechando la amplia experiencia de BBVA Asset Management en la gestión de este tipo de inversiones.

¿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 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: 04/05/2015
 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 2, es decir, tiene un perfil de riesgo bajo



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 Bonos Internacional Flexible 0-3, FI - Clase A que invierte en distintos tipos de activos de renta fija internacional, son los siguientes:

Riesgo de Mercado: principalmente en la variación de los tipos de interés, aunque mitigado por la duración(i) de la cartera.

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 20%.

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 50% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA(i), POR LO QUE TIENE UN RIESGO DE CRÉDITO(i) MUY ELEVADO.

Riesgo de Inversión en Mercados Emergentes: se podrá invertir hasta el 100% de la cartera en emisores/mercados de OCDE(i) o emergentes.

Riesgo de Liquidez.

Riesgo de inversión en Derivados(i). el fondo podrá invertir, como máximo, el importe de su patrimonio neto en instrumentos financieros 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, así como en 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. 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 902 22 44 66 / 91 224 94 26

Apps para Smartphone y Ipad

facebook.com/BBVAresponde

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.

Trasposos (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



MEJOR APP EUROPEA DE BANCA FORRESTER 2017

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.

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

Titulización: método de financiación de empresas basado en la venta o cesión de determinados activos a un tercero, que a su vez financia la compra emitiendo valores (los cuales se colocan entre los inversores).

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.

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

Volatilidad: medida del riesgo de una inversión. Si un valor es muy volátil, es más difícil predecir su comportamiento, por lo que incorpora mayor incertidumbre para el inversor. A mayor volatilidad, mayor riesgo.

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 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 600€.

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 BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI

Nº Registro CNMV: 4870

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.918073165

Correo Electrónico

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 FONDO

Fecha de registro: 04/05/2015

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 Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Renta Fija Internacional Flexible que invierte en una cartera global diversificada de renta fija pública y privada. La duración media de la cartera se situará entre 0 y 3 años. El fondo puede invertir hasta un 50% en activos por debajo de Grado de Inversión y Emergentes. El riesgo divisa máximo de la cartera será de 20%. El estilo de inversión es independiente a un índice de referencia y está basado en la selección de bonos y emisores.

Operativa en instrumentos derivados

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

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,73	1,02	0,73	2,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	0,30	0,24	0,21

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 a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	82.620.498,78	187.728.096,80	25.475	53.025	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CLASE CARTERA	55.260.030,06		15.059		EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	806.102	1.853.099	3.486.455	1.154.399
CLASE CARTERA	EUR	540.125			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE A	EUR	9,7567	9,8712	10,0079	9,9894
CLASE CARTERA	EUR	9,7742			

(*)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 período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE CARTERA A	al fondo	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,16	-0,64	-0,53	-0,40	-0,07	-1,37	0,18		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	08-06-2018	-1,19	08-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	20-06-2018	1,32	20-06-2018		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,95	4,00	1,30	1,87	2,03	1,88	1,74		
Ibex-35	14,02	13,44	1,46	14,11	12,06	12,96	26,04		
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,25	0,53	0,17	1,10	0,60	0,26		
B-C-FI-IMPORT-4446	0,49	0,52	0,46	0,41	0,46	0,49	0,57		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,64	-0,64	-0,59	-0,59	-0,60	-0,59	-0,61		

(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 períodos con política de inversión homogénea.

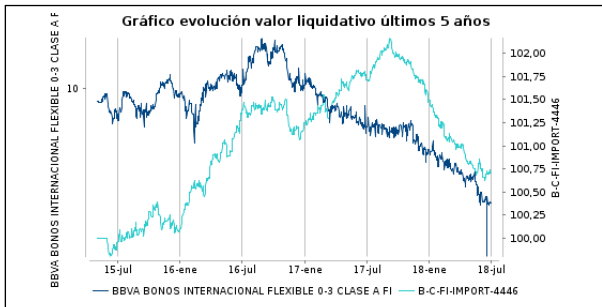
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,23	0,23	0,20	0,20	0,78	0,68		

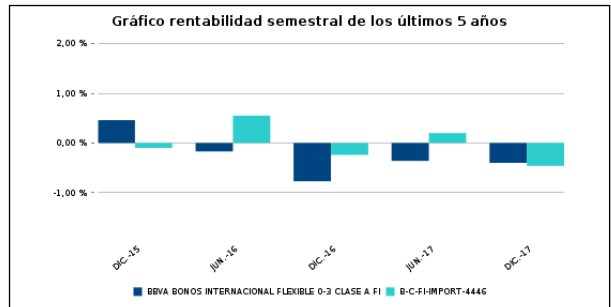
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,89	-0,54	-0,35						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	18-06-2018	-1,19	18-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,32	20-06-2018	1,32	20-06-2018		

(i) 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 período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,96	4,00	1,30						
Ibex-35	14,02	13,44	1,46						
Letra Tesoro 1 año	0,96	1,25	0,53						
B-C-FI-IMPORT-4446	0,49	0,52	0,46						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

(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 períodos con política de inversión homogénea.

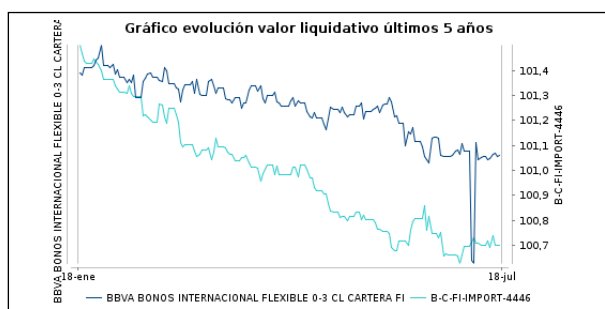
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,13	0,14						

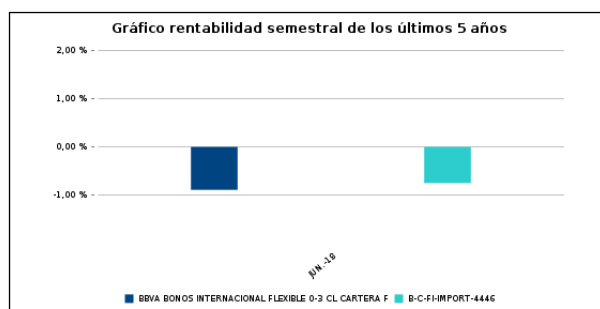
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	63.426	4.799	-0,33
Monetario	236.450	8.670	-0,42
Renta Fija Euro	3.547.660	93.276	-0,76
Renta Fija Internacional	2.316.522	66.970	-0,94
Renta Fija Mixta Euro	900.813	28.105	-1,76
Renta Fija Mixta Internacional	829.939	46.219	-1,08
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.120.973	81.685	-0,92
Renta Variable Euro	363.246	20.386	1,72
Renta Variable Internacional	2.931.788	147.368	2,04
IIC de Gestión Pasiva(1)	5.649.399	170.645	-0,56
Garantizado de Rendimiento Fijo	160.682	5.918	-0,60
Garantizado de Rendimiento Variable	202.973	5.445	0,95
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.035.562	30.223	-1,65
Global	19.120.000	535.163	-0,54
Total fondos	39.479.433	1.244.872	-0,45

*Medias.

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

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

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.226.876	91,13	1.602.533	86,48
* Cartera interior	64.581	4,80	89.934	4,85
* Cartera exterior	1.167.765	86,74	1.514.734	81,74
* Intereses de la cartera de inversión	-5.470	-0,41	-2.135	-0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	97.490	7,24	233.809	12,62
(+/-) RESTO	21.862	1,62	16.757	0,90
TOTAL PATRIMONIO	1.346.228	100,00 %	1.853.099	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.853.099	2.660.037	1.853.099	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-31,74	-35,11	-31,74	38,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,09	-0,43	-1,09	73,58
(+) Rendimientos de gestión	-0,80	-0,07	-0,80	0,00
+ Intereses	-0,06	1,00	-0,06	-104,11
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-3,11	0,27	-105,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,65	2,10	-0,65	-121,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,24	0,21	-0,24	-181,13
± Otros resultados	-0,12	-0,29	-0,12	71,91
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	-100,53
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,36	-0,29	-44,57
- Comisión de gestión	-0,27	-0,33	-0,27	44,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	46,21
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	69,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	22,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.346.227	1.853.099	1.346.227	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

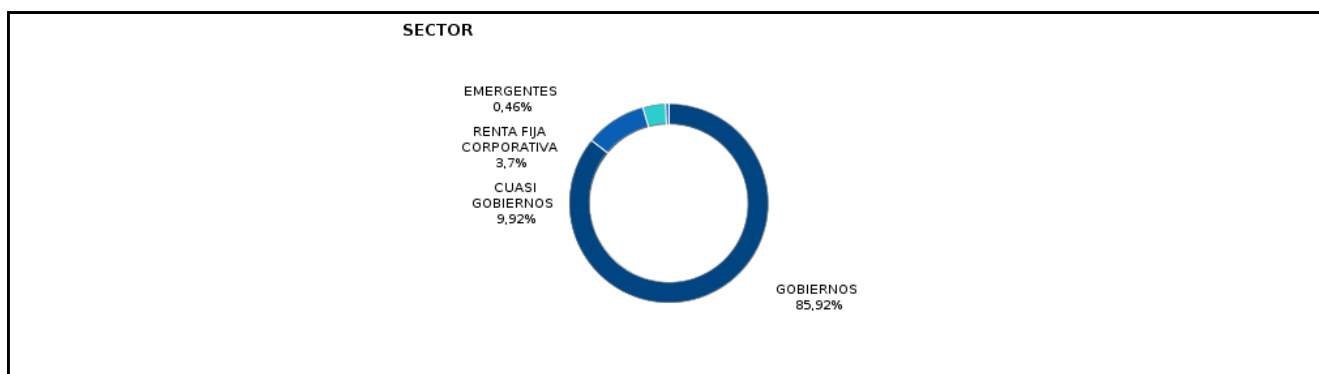
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	64.402	4,79	89.934	4,85
TOTAL RENTA FIJA	64.402	4,79	89.934	4,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	64.402	4,79	89.934	4,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.119.396	83,14	1.290.747	69,64
TOTAL RENTA FIJA	1.119.396	83,14	1.290.747	69,64
TOTAL IIC	48.379	3,59	223.986	12,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.167.775	86,73	1.514.733	81,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.232.177	91,52	1.604.667	86,58

Notas: El período 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.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Tipo de cambio/divisa	OPCION Euro FX CURR FUT Sep18 125000	25.001	Inversión
Tipo de cambio/divisa	OPCION Euro FX CURR FUT Sep18 125000	21.016	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		46017	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S29 JPM 0623 FÁSICA	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		1000	
TOTAL DERECHOS		47017	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL CANADA 10 AÑOS 1000 FÁSICA	24.938	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ITALIA 3 AÑOS 1000 FÁSI CA	74.702	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÁSI CA	79.805	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÁSI CA	38.635	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÁSI CA	476.473	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÁSI CA	130.690	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 10 AÑOS 1000 FÁSI CA	172.376	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÁSI CA	163.439	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÁSI CA	85.248	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONL AUSTRALIA 10 AÑOS 1000 FÁSI CA	33.726	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 3 AÑOS 1000 FÁSI CA	448.431	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KING DOM OF SPAIN 1,40 2028-07-30 FÁSICA	13.619	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO KINGDOM OF SPAIN 1,40 2028-07-30 FÍSICA	13.619	Inversión
Total subyacente renta fija		1755701	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	212.586	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-NZD X-RATE 100000	29.641	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA EUR/CHF FÍSICA	7.617	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA JPY/EUR FÍSICA	7.617	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	17.342	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	212.586	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	29.641	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	561.087	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	17.342	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1095459	
Tipo de interés	IRS EURIBOR 6 MONTH ACT/360	1.000	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	48.379	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	1.000	Inversión
Total otros subyacentes		50379	
TOTAL OBLIGACIONES		2901539	

4. Hechos relevantes

	SI	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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 01/06/2018 se modifica la comisi3n de gesti3n del fondo al 0,23%. Con fecha 02/01/2018 se establece el 3ndice BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Broad Market Index Ex Japanese Yen EUR Hedged

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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 (seg3n art3culo 4 de la LMV)	X	
d. Se han realizado operaciones de adquisici3n 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 3stos 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 vendido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 42.910.017,93 euros, lo que supone un 1,20% sobre el patrimonio medio de la IIC. BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobaci3n de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Informaci3n y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe peri3dico

El primer semestre del a3o ha estado marcado por inicio de una guerra comercial desde la administraci3n de Trump con subidas de aranceles a productos provenientes de sus contrapartidas comerciales incluyendo China y Europa. El riesgo a una guerra comercial de mayor calado ha impactado en los mercados que han visto como las rentabilidades han bajado con respecto a inicios del a3o. La normalizaci3n de la pol3tica monetaria iniciada en USA ha producido un aplanamiento de las curvas de tipos desde los m3ximos de febrero y ampliaci3n de los diferenciales a favor de EE.UU. En Europa hemos visto bajar significativamente las rentabilidades de la deuda de los pa3ses 3CORE3 debido una vez m3s a la incertidumbre pol3tica generada en primer lugar por la formaci3n de un gobierno populista en Italia y en segundo lugar la amenaza de la ruptura de la coalici3n de gobierno en Alemania por el resurgir de la crisis de refugiados. La deuda perif3rica europea por tanto ha tenido un comportamiento bastante vol3til durante esta primera mitad del a3o con recortes de las primas de riesgo frente a Alemania para posteriormente ampliar significativamente, sobre todo en Italia, cerrando con una ampliaci3n de alrededor de 50 p.b. en lo que va de a3o. Por parte de los bancos centrales, durante el periodo hemos tenido cambio en la presidencia de la Reserva Federal de EE.UU con Powel como

nuevo presidente, que nos dejó dos subidas de 25 puntos básicos cada una. La Fed sigue esperando otras 2 subidas de tipos en 2018 y revisa al alza su previsión hasta el 3.125% a final de 2019. Por otro lado, la Fed mejora su estimación de crecimiento económico para 2018 hasta el 2,7% aunque mantiene la de inflación. Respecto a la gestión del balance, el proceso de reducción pasiva continúa su curso. El Banco Central Europeo por su parte, en la reunión de Marzo, comenzó a modular su mensaje de cara a una posible reducción de estímulos, que confirmó posteriormente en su reunión de junio. Draghi anunció la reducción del programa de compras a partir de septiembre para finalizarlo en diciembre. Al mismo tiempo estableció la fecha para una subida de tipos durante el verano de 2019 siendo septiembre la fecha descontada por el mercado. El mercado de divisas, el dólar tras una depreciación al inicio del año ha terminado el semestre con una fuerte apreciación frente al resto de divisas, tanto de desarrollados como de emergentes. El euro por el contrario ha hecho el camino inverso depreciándose frente al dólar así como contra las principales divisas mundiales. Por la parte de inflación, los datos han sido algo más elevados de lo que se esperaba en gran medida provocado por el aumento en el precio del petróleo. En términos de rentabilidad el semestre ha sido negativo, las subidas de rentabilidad han hecho que el fondo obtenga una rentabilidad negativa. Las posiciones de inflación en USA han funcionado bien, así como las estrategias de duración corta. Sin embargo la posición de estrechamiento de spread que tenemos entre Europa y USA en el 5 años ha seguido divergiendo. En periferia hemos acudido a los nuevos primarios de España e Italia en 10 años y al nuevo 30 años español, para posteriormente quitarnos Italia, seguimos manteniendo España a pesar de que su comportamiento no ha sido bueno. En Oceanía hemos incrementado nuestro posicionamiento ya que seguimos creyendo que el ciclo en estos países está más retrasado. También hemos añadido compras en la parte corta de la curva canadiense que en nuestra opinión está muy barata. Desde el inicio del año y coincidiendo con la finalización de 1er trimestre hemos liquidado la posición de Crédito High Yield que mantenía el fondo dado que esperamos que el BCE siga reduciendo su programa de compras y por tanto este tipo de activo encuentre menos soporte y ya al inicio del 2º trimestre redujimos un tercio la posición de emergentes por las dudas sobre las políticas proteccionistas en EE.UU. Por la parte de divisa, la posición en Corona Noruega lo ha hecho bastante bien, recuperando parte de lo perdido el año pasado, así como las posiciones cortas de AUD y NZD, por el contrario ha funcionado mal la exposición a SEK. Las posiciones largas de USD frente a EUR también han funcionado bien tras un inicio del año negativo. De cara al resto del año seguimos apostando por una retirada de estímulos por parte de los bancos centrales ya anunciada por el ECB), lo que inevitablemente llevará a subidas de rentabilidades generalizadas, seguimos creyendo que las estrategias de corto de duración serán una buena cobertura aunque nos mostramos algo más cautos ya que en el caso de EE.UU la incertidumbre sobre la guerra comercial iniciada así como la incertidumbre política que se mantiene en Italia podrán hacer que los inversores busquen refugio en los mercados más seguros. En periferia mantenemos nuestra visión de que España lo seguirá haciendo bien dentro de la periferia. Por otro lado, mantenemos nuestra posición de bonos ligados a inflación tanto americanos como europeos apostando por un mayor repunte en la inflación. Al final del trimestre la duración del fondo se situó en 1.19 años. El patrimonio de la Clase B del fondo ha disminuido un 56,50% en el periodo y el número de participaciones ha disminuido un 53,31%. El impacto de los gastos soportados por la clase ha sido de un 0,42%. Por otro lado, la rentabilidad de la clase en el periodo ha sido del -1,16%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. El patrimonio de la Clase Cartera del fondo ha aumentado un 23,93% en el periodo y el número de participaciones ha aumentado un 11,91%. El impacto de los gastos soportados por la clase ha sido de un 0,22%. Por otro lado, la rentabilidad de la clase en el periodo ha sido del -0,89%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el -0,45%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,94% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un -0,79%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 2,96%, superior a la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 0,49%. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio de 0,24%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,73%. 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 81.51%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000126W8 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,550 2019-11-30	EUR	46.961	3,49	0	0,00
ES000012B47 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	17.441	1,30	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		64.402	4,79	0	0,00
ES0513862IV2 - PAGARE BANCO DE SABADELL [00,149] 2018-05-30	EUR	0	0,00	89.934	4,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	89.934	4,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		64.402	4,79	89.934	4,85
TOTAL RENTA FIJA		64.402	4,79	89.934	4,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		64.402	4,79	89.934	4,85
AU0000XCLWP8 - BONO GOBIERNO AUSTRALIAN 03,000 2025-09-20	AUD	0	0,00	31.451	1,70
BE0000345547 - DEUDA KINGDOM OF BELGIUM 0,800 2028-06-22	EUR	57.364	4,26	0	0,00
CA135087H565 - DEUDA CANADA 1,250 2020-02-01	CAD	57.050	4,24	0	0,00
CA135087V505 - DEUDA CANADA 4,250 2026-12-01	CAD	30.671	2,28	30.351	1,64
CA135087YZ11 - DEUDA CANADA 3,500 2020-06-01	CAD	121.494	9,02	0	0,00
DE0001030526 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15	EUR	156.575	11,63	0	0,00
FR0010850032 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	28.334	2,10	0	0,00
FR0013140035 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01	EUR	98.264	7,30	0	0,00
IE00BFZRPZ02 - DEUDA REPUBLIC OF IRELAND 1,300 2033-05-15	EUR	25.528	1,90	0	0,00
IT0004604671 - BONO REPUBLICA DE ITALIA 02,100 2021-09-15	EUR	0	0,00	122.877	6,63
IT0005188120 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,100 2022-05-15	EUR	53.468	3,97	0	0,00
NL0012650469 - BONO REINO DE HOLANDA 00,000 2024-01-15	EUR	0	0,00	71.659	3,87
NO0010429913 - BONO REINO DE NORUEGA 04,500 2019-05-22	NOK	0	0,00	37.594	2,03
US912828Q608 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2021-04-15	USD	241.031	17,90	348.732	18,82
XS1709538356 - DEUDA KINGDOM OF SWEDEN 1,875 2020-11-02	USD	24.861	1,85	24.486	1,32
XS1748232862 - DEUDA KINGDOM OF SWEDEN 2,375 2023-02-15	USD	10.678	0,79	0	0,00
XS1751001139 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,750 2028-04-17	EUR	5.741	0,43	0	0,00
XS1768007715 - BONOS OBLIGA EXPORT DEVELOPMENT C 2,300 2020-02-1	USD	23.397	1,74	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		934.456	69,41	667.150	36,01
DE0001137701 - LETRA EXTRAN REPUBLICA FEDERAL D 00,841 2018-04-11	EUR	0	0,00	6.622	0,36
NO0010429913 - DEUDA KINGDOM OF NORWAY 4,500 2019-05-22	NOK	40.698	3,02	0	0,00
NO0010788458 - LETRA EXTRAN REINO DE NORUEGA 00,292 2018-03-21	NOK	0	0,00	22.627	1,22
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.698	3,02	29.249	1,58
AU0000XQLQW6 - BONO STATE OF QUEENSLAND 04,000 2019-06-21	AUD	0	0,00	97.580	5,27
AU3CB0248037 - BONO STATE OF QUEENSLAND 03,500 2030-08-21	AUD	0	0,00	29.047	1,57
AU3SG0001720 - BONO NWE SOUTH WALES TRE 03,000 2029-04-20	AUD	0	0,00	80.896	4,37
CA13509PEG42 - BONO CANADA HOUSING TRUS 01,950 2019-06-15	CAD	0	0,00	58.990	3,18
CA13509PEP41 - BONO CANADA HOUSING TRUS 02,000 2019-12-15	CAD	0	0,00	59.019	3,18
EU000A1G0BG1 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,625 2020-07-17	EUR	10.806	0,80	10.837	0,58
US22411WAD83 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 2,750 2027-11-02	USD	18.687	1,39	18.805	1,01
US471048BK36 - EMISIONES JAPAN BANK FOR INTER 2,752 2020-07-21	USD	16.705	1,24	16.214	0,87
US500769HN71 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,500 2019-09-09	USD	10.132	0,75	9.905	0,53
XS1633248148 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 0,375 2024-06-20	EUR	42.728	3,17	42.498	2,29
XS1783238493 - RENTA BANK NEDERLANDSE GEM 2,500 2020-02-28	USD	45.184	3,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		144.242	10,71	423.791	22,85
AU3SG0000060 - BONO STATE OF VICTORIA 05,500 2018-11-15	AUD	0	0,00	170.557	9,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	170.557	9,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.119.396	83,14	1.290.747	69,64
TOTAL RENTA FIJA		1.119.396	83,14	1.290.747	69,64
LU0256065409 - PARTICIPACIO JB LOCAL EMERGING BOND FND-C	EUR	48.379	3,59	69.896	3,77
LU0658025209 - PARTICIPACIO AXA IM FIIS-EUR SH DUR H	EUR	0	0,00	154.090	8,32
TOTAL IIC		48.379	3,59	223.986	12,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.167.775	86,73	1.514.733	81,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.232.177	91,52	1.604.667	86,58

Notas: El período 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.