

BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3, FI

Nº Registro CNMV: 4870

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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:** A-

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	1,02	0,13	1,02	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,24	0,12	0,24

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	51.742.518,28	61.521.918,24	16.954	19.918	EUR	0,00	0,00	600 EUR	NO
CLASE CARTERA	56.402.056,67	55.806.156,31	14.098	15.518	EUR	0,00	0,00	10 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	507.760	595.394	1.853.099	3.486.455
CLASE CARTERA	EUR	556.978	542.279		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2018	Diciembre 2017	Diciembre 2016
CLASE A	EUR	9,8132	9,6777	9,8712	10,0079
CLASE CARTERA	EUR	9,8751	9,7172		

(*)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	0,11	0,00	0,11	0,11	0,00	0,11	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,40	0,74	0,65	-0,57	-0,24	-1,96	-1,37	0,18	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	18-06-2019	-0,17	01-03-2019	0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,24	19-06-2019	0,24	06-02-2019	0,00	

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,25	1,27	1,24	1,40	1,21	2,29	1,88	1,74	
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62	13,76	12,96	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,71	0,60	0,26	
B-C-FI-100% Ice BofA ML 1-3 GBMI Ex JPY-4446	0,71	0,75	0,67	0,47	0,40	0,47	0,49	0,57	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-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.

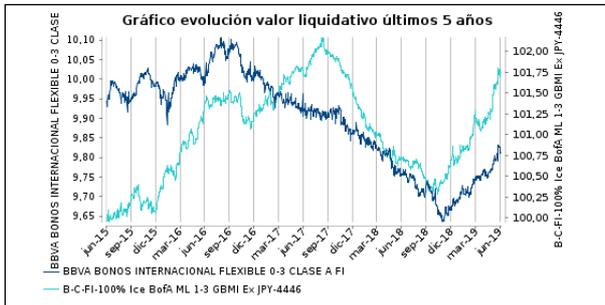
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,19	0,19	0,19	0,19	0,77	0,78	0,68	

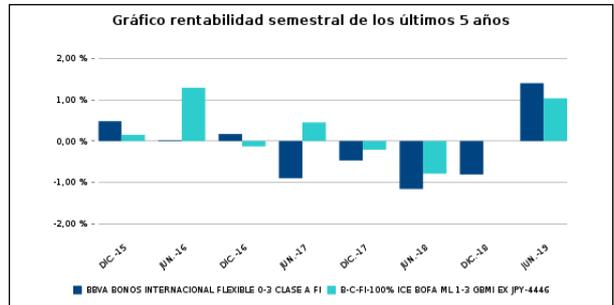
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2019	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	1,63	0,85	0,77	-0,45	-0,13				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	18-06-2019	-0,17	01-03-2019		
Rentabilidad máxima (%)	0,24	19-06-2019	0,24	06-02-2019		

(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 2019	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	1,25	1,27	1,21	1,40	1,22				
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62				
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25				
B-C-FI-100% Ice BofA ML 1-3 GBMI Ex JPY- 4446	0,71	0,75	0,67	0,47	0,40				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	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 periodos 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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,08	0,08	0,07	0,07	0,35			

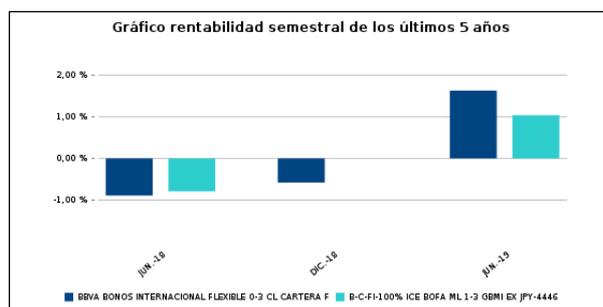
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.105.173		2,18
Total fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	982.184	92,25	1.097.411	96,46
* Cartera interior	85.255	8,01	215.274	18,92
* Cartera exterior	896.417	84,19	884.226	77,72
* Intereses de la cartera de inversión	512	0,05	-2.089	-0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	66.373	6,23	20.787	1,83
(+/-) RESTO	16.182	1,52	19.475	1,71
TOTAL PATRIMONIO	1.064.738	100,00 %	1.137.673	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.137.673	1.346.227	1.137.673	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,17	-16,27	-8,17	55,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,50	-0,73	1,50	-283,49
(+) Rendimientos de gestión	1,75	-0,48	1,75	-429,19
+ Intereses	0,22	0,54	0,22	-63,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,32	-0,36	2,32	-668,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,11	-0,60	-1,11	-65,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,25	-0,08	0,25	-396,93
± Otros resultados	0,07	0,02	0,07	270,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	68,75
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	-10,71
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	16,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	16,51
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-232.025,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-671,44
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,87
+ 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.064.738	1.137.673	1.064.738	

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

3. Inversiones financieras

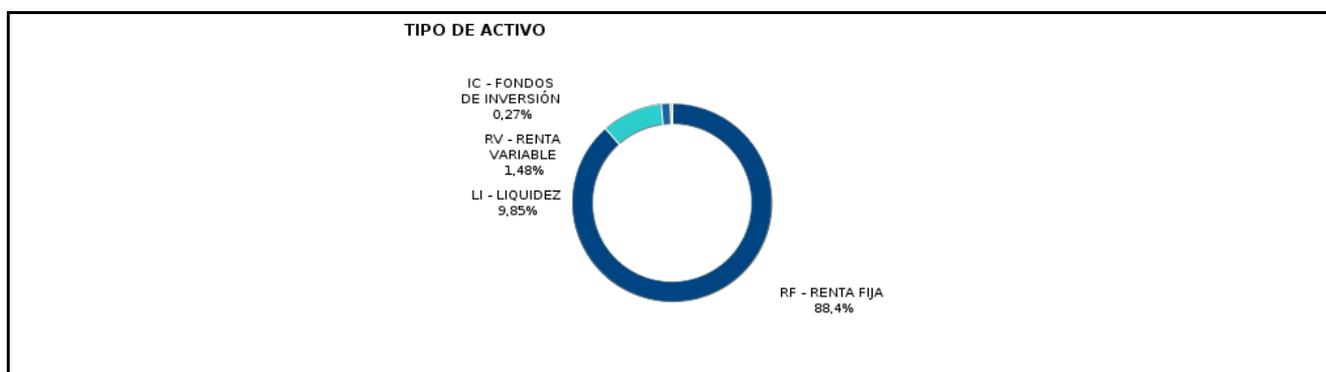
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.255	4,53	17.064	1,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	37.000	3,48	198.209	17,42
TOTAL RENTA FIJA	85.255	8,01	215.273	18,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	85.255	8,01	215.273	18,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	850.102	79,85	836.759	73,56
TOTAL RENTA FIJA	850.102	79,85	836.759	73,56
TOTAL IIC	44.843	4,21	47.449	4,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	894.945	84,06	884.208	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	980.200	92,07	1.099.481	96,65

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
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	OPCION US 5YR NOTE (CBT) Sep19 1000	126.705	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	OPCION US 2YR NOTE (CBT) Sep19 2000	270.518	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	OPCION Euro- BTP Future Sep19 1000	29.670	Inversión
Total subyacente renta fija		426893	
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1221 FÍSICA	18.400	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S31 BNP 0624 FÍSICA	10.700	Inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 JPM 0624 0	10.700	Inversión
Total otros subyacentes		39800	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		466693	
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2019-08-14	480	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO UBS AG/LONDON 1,12 2020-06-30 FÍSICA	3.092	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 5 AÑOS 1000 FÍSICA	104.019	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL AUSTRALIA 3 AÑOS 1000 FÍSICA	147.966	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 10 AÑOS 1000 FÍSICA	91.552	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL CANADA 10 AÑOS 1000 FÍSICA	25.342	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL USA 2 AÑOS 2000 FÍSICA	41.444	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 2 AÑOS 1000 FÍSICA	38.626	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL EURO-OAT 10 AÑOS 1000 FÍSICA	25.390	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	FUTURO BONO NOCIONAL ALEMAN 5 AÑOS 1000 FÍSICA	201.257	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 1,75 2020-04-15	809	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2020-03-13	161	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés	COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2020-03-13	894	Inversión
Valores de deuda categorizado bajo el factor de riesgo de crédito	CONTADO INTESA SANPAOLO SPA 1,00 2024-07-04 FÍSICA	1.232	Inversión
Total subyacente renta fija		682264	
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	60.954	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-JPY X-RATE 125000	18.109	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 100000	141.006	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	599.835	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA CZK/EUR FÍSICA	10.615	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA NOK/EUR FÍSICA	35.393	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA NOK/EUR FÍSICA	11.176	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FORDWARD DIVISA SA EUR/CZK FÍSICA	10.698	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-CAD X-RATE 100000	60.954	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-USD X-RATE 125000	18.109	Inversión
Tipo de cambio/divisa	FUTURO EUR-NZD X-RATE 100000	141.006	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1107855	
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	26.220	Inversión
Tipo de interés	IRS TIPO DE INTERES FIJO	123.575	Inversión
Institución de inversión colectiva	FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	44.843	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1223 FÍSICA	200	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S30 BARC 1228 FÍSICA	6.100	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX EUR S31 JPM 0624 FÍSICA	5.400	Inversión
Derivados de Crédito	CDI CDI ITRAXX FINS S31 BNP 0624 FÍSICA	10.700	Inversión
Derivados de Crédito	OPCION CDI ITRAXX EUR S31 JPM 0624 0	10.700	Inversión
Tipo de interés	IRS NZD BANK BILL 3MO	26.220	Inversión
Tipo de interés	IRS CANADA BANKERS ACCEPTANCES 3 M	123.575	Inversión
Total otros subyacentes		377533	
TOTAL OBLIGACIONES		2167652	

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
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 31/01/2019 se actualizan los folletos del fondo BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI CLASE CARTERA al objeto de actualizar el gráfico de rentabilidad y la cifra de TER con los datos correspondientes a 2018. Con fecha 31/01/2019 se actualizan los folletos del fondo BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 FI CLASE A al objeto de actualizar el gráfico de rentabilidad y la cifra de TER con los datos correspondientes a 2018.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	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	

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como colocador/asegurador/emisor por un importe de 600.000,00 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio de la IIC. La IIC ha adquirido instrumentos financieros en los que BBVA ha actuado como contrapartida por un importe de 28.499.867,60 euros, lo que supone un 0,46% sobre el patrimonio medio de la IIC. BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDOa) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados. La economía global se resiente de la guerra comercial. La primera mitad de 2019 ha sido testigo de un contexto mundial cada vez más incierto, principalmente debido a los continuos vaivenes en las negociaciones comerciales entre EE.UU. y China. La desaceleración del sector manufacturero y su potencial efecto arrastre a otros sectores más resistentes (servicios), se unen a unas perspectivas de inflación que no consiguen retornar al rango del 2%. Este contexto desafiante ha llevado a la Reserva Federal y al BCE a cambiar de rumbo, sentando las bases para un ciclo de política monetaria más expansiva. Con todo, el crecimiento para este año cerraría en el 3,3% (vs 3,5% estimado a comienzos de año). Los datos de actividad en EE.UU. apuntan a una moderación de su crecimiento en el 2T hacia tasas algo inferiores al 2% anualizado, sustentado prácticamente por el consumo privado. La pérdida de dinamismo del sector manufacturero y de la construcción, en un contexto de elevada incertidumbre sobre el comercio internacional y altas tasas de apalancamiento del sector corporativo doméstico, se postula como el principal riesgo en el corto plazo. Con respecto a la eurozona, el panorama macroeconómico resulta similar, con una clara desaceleración del sector industrial (sobre todo en Alemania). Las estimaciones apuntan a que el PIB se desaceleraría, en términos interanuales, a tasas del orden del 0,9% en el 2T. En este contexto, los datos de inflación subyacente continúan lejos del rango objetivo, situándose en el 1,6% en EE.UU. y en torno al 1% en la eurozona. En China, a pesar de los estímulos monetarios y fiscales para contrarrestar los efectos de la guerra comercial, los datos de actividad continúan sin repuntar tanto como se había esperado. Retornos positivos en todos los activos. La postura cada vez más laxa de los bancos centrales por la incertidumbre comercial y los bajos datos de actividad e inflación ha favorecido una caída generalizada de la rentabilidad de la deuda pública, tanto desarrollada como emergente, en el 1S19. Por otra parte, la renta variable y la deuda corporativa han tenido también retornos positivos, impulsadas principalmente por el apoyo de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidad. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica han bajado considerablemente y el euro se ha depreciado cerca de un 1% frente al dólar hasta 1,136. En cuanto a las materias primas, destaca la subida del precio del crudo (+21% el Brent a 64,4\$/b) apoyada principalmente por factores de oferta. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. El fondo se ha mantenido bien diversificado en diferentes geografías así como en diferentes activos. Destacables es el posicionamiento largo en Australia, Nueva Zelanda, Usa, Canadá y España en la zona euro frente a cortos en Alemania. La posición en países emergentes se ha ido reduciendo en aproximadamente un tercio de la exposición con la que empezó el año y se ha dedicado alrededor del 10% de la cartera a posicionar el fondo en emisiones corporativas europeas de buena calidad y baja volatilidad dado el sesgo expansivo del BCE. En FX el fondo mantiene básicamente las mismas posiciones que el año anterior aunque se han abierto algunas posiciones tácticas. Con respecto a la duración, el fondo ha ido variándola en función de la visión del equipo gestor finalizando el semestre con 1.17 años. c) Índice de referencia. La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice BofA Merrill Lynch 1-3 Year Global Broad Market Index Ex Japanese Yen EUR

Hedged, dicha referencia se tomará únicamente a efectos meramente informativos o comparativos. Existirá un control de la volatilidad del fondo para tratar de no superar el 4% anual.d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICEI patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE A FI ha disminuido un 14,72% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 14,88%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,39% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,36% de gastos directos y 0,03% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,40%.El patrimonio de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CL CARTERA F ha aumentado un 2,71% en el periodo y el número de participes ha disminuido un 9,15%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,17% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,14% de gastos directos y 0,03% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,12%. El índice de rotación de la cartera ha sido del 1,02%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,63%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 1,96% y la rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 1,03%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodoDurante el semestre hemos ido reduciendo la posición larga en Australia hacia países como Nueva Zelanda, donde hemos abierto posiciones largas hasta 5 años, Canadá en la parte más corta de la curva y USA. Se ha comprado España inicialmente en el plazo de 7 años que luego se pasó al 10 años aprovechando una nueva emisión lanzada por el Tesoro. Se ha reducido progresivamente un tercio de la posición en deuda emergente y se ha comprado deuda corporativa europea al final del primer trimestre del año. En FX la posición estructural corto EURNOK se ha reducido algo tomando beneficios. El fondo ha tomado posiciones tácticas cortas de EURPLN y EURCZK que alcanzados los niveles objetivo se cerraron tomando los beneficios. Por último una vez que el mercado americano ha pasado a descontar un escenario, en nuestra opinión extremo, hemos cubierto parte de la posición larga vía compra de puts, por si hubiera una vuelta a niveles más razonables.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 activosEl fondo ha realizado operaciones que han supuesto adquisición temporal de activos por un valor estimado de 37.000.000 € lo que supone un 3,48 % sobre el patrimonio a cierre del periodo.El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Fija por un importe de 426.893.000 €, otro tipo de derechos por un importe de 39.800.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 682.264.000 €, obligaciones de Tipo de Cambio por un importe de 1.107.855.000 €, otro tipo de obligaciones por un importe de 332.690.000 €.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,98. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 90,37%.d) Otra información sobre inversiones.No aplica.3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CLASE A FI ha sido del 1,25% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,71%. La volatilidad de la clase BBVA BONOS INTERNACIONAL FLEXIBLE 0-3 CL CARTERA F ha sido del 1,25% , superior a la del índice de referencia que ha sido de un 0,75%.5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.No aplica6. 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 cambio de dirección de las políticas monetarias por parte de los Bancos centrales aconsejarían duraciones largas, sin embargo, los bonos de todos los países core han alcanzado niveles, extremos en algunos casos, que descuentan movimientos de los BC superiores a los que estos han sugerido. De cara a verano no vemos ningún catalizador que produzca una relajación del mercado por lo que no vemos de momento que sea apropiado reducir las duraciones. En curva, seguimos con preferencia hacia los plazos cortos frente a largos plazos con primas de riesgo inexistentes y bancos centrales sesgándose hacia la bajada de tipos. En periféricos, tras el fuerte rally en tipos, los tipos cortos quedan en niveles negativos (España) con lo que seguimos cambiando a plazos cada vez más largos.Por la parte de inflación, en Europa invertimos en plazos muy cortos como alternativa a las letras con unos breakeven muy bajos. En USA seguimos largos por expectativas de inflación core al alza por la combinación de un mercado laboral muy fuerte y la FED con un tono mucho más dovish. proclive a la inflación.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B47 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 2,700 2048-10-31	EUR	0	0,00	17.064	1,50
ES0000012E51 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 1,450 2029-04-30	EUR	24.252	2,28	0	0,00
ES0000012F43 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,600 2029-10-31	EUR	24.003	2,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		48.255	4,53	17.064	1,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.255	4,53	17.064	1,50
ES0000011934 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	21.312	1,87
ES0000011942 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	8.490	0,80	0	0,00
ES0000011975 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	8.987	0,84	0	0,00
ES00000124S1 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	21.458	1,89
ES00000125L3 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	20.860	1,83
ES00000125M1 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	21.698	1,91
ES00000125V2 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	20.716	1,82
ES00000125W0 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	21.405	1,88
ES00000126G1 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	1.775	0,17	0	0,00
ES00000126H9 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	22.130	1,95
ES00000126I7 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	21.394	1,88
ES00000126J5 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	20.742	1,82
ES00000126K3 - REPOS BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA -0,45 201	EUR	0	0,00	6.494	0,57
ES00000127P0 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	8.739	0,82	0	0,00
ES00000128C6 - REPO KINGDOM OF SPAIN -0,45 2019-07-01	EUR	9.009	0,85	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		37.000	3,48	198.209	17,42
TOTAL RENTA FIJA		85.255	8,01	215.273	18,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		85.255	8,01	215.273	18,92
CA135087VS05 - DEUDA CANADA 4,250 2026-12-01	CAD	32.605	3,06	29.708	2,61
DE0001030526 - DEUDA FEDERAL REPUBLIC OF 1,750 2020-04-15	EUR	0	0,00	77.824	6,84
FR0010050559 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 2,250 2020-07-25	EUR	33.237	3,12	0	0,00
FR0013140035 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 0,100 2021-03-01	EUR	0	0,00	97.669	8,58
IT0005188120 - DEUDA REPUBLIC OF ITALY 0,100 2022-05-15	EUR	0	0,00	53.481	4,70
NZGOVD0521C2 - DEUDA NEW ZEALAND 6,000 2021-05-15	NZD	66.733	6,27	0	0,00
NZGOVDT423C0 - DEUDA NEW ZEALAND 5,500 2023-04-15	NZD	48.826	4,59	0	0,00
US912828Q608 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2021-04-15	USD	184.694	17,35	243.790	21,43
US912828QV50 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,625 2021-07-15	USD	77.190	7,25	0	0,00
US912828WU04 - DEUDA UNITED STATES OF AME 0,125 2024-07-15	USD	16.996	1,60	0	0,00
XS1709538356 - DEUDA KINGDOM OF SWEDEN 1,875 2020-11-02	USD	25.993	2,44	25.452	2,24
XS1748232862 - DEUDA KINGDOM OF SWEDEN 2,375 2023-02-15	USD	11.423	1,07	10.982	0,97
XS1751001139 - BONOS UNITED MEXICAN STATE 1,750 2028-04-17	EUR	0	0,00	5.628	0,49
XS1768007715 - BONOS OBLIGA. EXPORT DEVELOPMENT C 2,300 2020-02-1	USD	0	0,00	23.864	2,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		497.697	46,75	568.398	49,96
DE0001137768 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,730 2019-04-10	EUR	0	0,00	2.006	0,18
DE0001137784 - LETRAS FEDERAL REPUBLIC OF -0,564 2019-08-14	EUR	2.004	0,19	0	0,00
FR0010850032 - DEUDA FRENCH REPUBLIC 1,300 2019-07-25	EUR	28.087	2,64	25.440	2,24
NO0010429913 - DEUDA KINGDOM OF NORWAY 4,500 2019-05-22	NOK	0	0,00	51.361	4,51
XS1768007715 - BONOS OBLIGA. EXPORT DEVELOPMENT C 2,300 2020-02-1	USD	24.136	2,27	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		54.227	5,10	78.807	6,93
AU0000027948 - EMISIONES TREASURY CORP OF VIC 2,250 2021-10-29	AUD	0	0,00	35.951	3,16
CA13509PDL46 - EMISIONES CANADA HOUSING TRUST 2,400 2022-12-15	CAD	32.049	3,01	0	0,00
CH0236733827 - BONOS UBS AG 4,750 2026-02-12	EUR	854	0,08	0	0,00
DE000A181034 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,750 2023-05-25	EUR	742	0,07	0	0,00
DE000A1GNAH1 - BONOS ALLIANZ FINANCE II B 5,750 2041-07-08	EUR	888	0,08	0	0,00
DE000A1RE1Q3 - BONOS ALLIANZ SE 5,625 2042-10-17	EUR	234	0,02	0	0,00
DE000A1ZSAF4 - RENTA JAB HOLDINGS BV 1,500 2021-11-24	EUR	415	0,04	0	0,00
DE000CB83CF0 - BONOS COMMERZBANK AG 7,750 2021-03-16	EUR	342	0,03	0	0,00
EU000A1G0BG1 - EMISIONES EUROPEAN FINANCIAL S 1,625 2020-07-17	EUR	10.776	1,01	10.786	0,95
FR0010941484 - BONOS CNP ASSURANCES 6,000 2040-09-14	EUR	214	0,02	0	0,00
FR0011033851 - BONOS CNP ASSURANCES 6,875 2041-09-30	EUR	229	0,02	0	0,00
FR0013230737 - BONOS RCI BANQUE SA 0,750 2022-01-12	EUR	1.715	0,16	0	0,00
FR0013365491 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,250 2022-01-18	EUR	2.519	0,24	0	0,00
FR0013378445 - BONOS ATOS SE 0,750 2022-05-07	EUR	816	0,08	0	0,00
FR0013422003 - RENTA SOCIETE GENERALE SA 0,078 2022-05-27	EUR	1.601	0,15	0	0,00
NZLGFDT011C6 - EMISIONES NEW ZEALAND LOCAL GO 2,250 2024-04-15	NZD	10.876	1,02	0	0,00
US500769GX62 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,625 2021-03-15	USD	44.309	4,16	43.444	3,82
XS0608392550 - BONOS MUENCHENER RUECKVERS 6,000 2041-05-26	EUR	445	0,04	0	0,00
XS0611398008 - BONOS BARCLAYS BANK PLC 6,625 2022-03-30	EUR	347	0,03	0	0,00
XS0728812495 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 4,000 2022-01-11	EUR	1.697	0,16	0	0,00
XS0748187902 - RENTA ING BANK NV 4,500 2022-02-21	EUR	3.431	0,32	0	0,00
XS0802638642 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125 2042-07-10	EUR	376	0,04	0	0,00
XS0863907522 - BONOS ASSICURAZIONI GENERA 7,750 2042-12-12	EUR	480	0,05	0	0,00
XS0933540527 - RENTA COOPERATIVE RABOBAN 2,375 2023-05-22	EUR	1.210	0,11	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0940284937 - RENTA FERROVIAL EMISIONES 3,375 2021-06-07	EUR	1.725	0,16	0	0,00
XS0974877150 - RENTA GLENCORE FINANCE EUR 3,375 2020-09-30	EUR	943	0,09	0	0,00
XS1004874621 - RENTA A2A SPA 3,625 2022-01-13	EUR	1.542	0,14	0	0,00
XS1014997073 - BONOS ENEL SPA 5,000 2075-01-15	EUR	5.434	0,51	0	0,00
XS1048428012 - BONOS VOLKSWAGEN INTERNATI 3,750 2049-03-24	EUR	2.306	0,22	0	0,00
XS1069549761 - BONOS BANQUE FEDERATIVE DUJ 3,000 2024-05-21	EUR	236	0,02	0	0,00
XS1069772082 - BONOS COOPERATIEVE RABOBAN 2,500 2026-05-26	EUR	1.045	0,10	0	0,00
XS1077772538 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2021-06-18	EUR	1.386	0,13	0	0,00
XS1105680703 - RENTA UBS AG/LONDON 1,250 2021-09-03	EUR	3.419	0,32	0	0,00
XS1110558407 - BONOS SOCIETE GENERALE SA 2,500 2026-09-16	EUR	1.671	0,16	0	0,00
XS1115490523 - BONOS ORANGE SA 4,000 2049-10-01	EUR	1.186	0,11	0	0,00
XS1144086110 - BONOS AT&T INC 1,450 2022-06-01	EUR	1.720	0,16	0	0,00
XS1169630602 - RENTA CREDIT AGRICOLE SA L 0,875 2022-01-19	EUR	2.262	0,21	0	0,00
XS1197351577 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 1,125 2022-03-04	EUR	1.050	0,10	0	0,00
XS1202846819 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,250 2021-03-17	EUR	915	0,09	0	0,00
XS1241701413 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,728 2023-06-05	EUR	1.215	0,11	0	0,00
XS1253955469 - BONOS ABN AMRO BANK NV 2,875 2025-06-30	EUR	1.028	0,10	0	0,00
XS1254428540 - RENTA UBS AG/LONDON 1,125 2020-06-30	EUR	3.104	0,29	0	0,00
XS1291175161 - RENTA CREDIT SUISSE AG/LON 1,125 2020-09-15	EUR	680	0,06	0	0,00
XS1319814577 - BONOS FEDEX CORP 1,000 2023-01-11	EUR	1.025	0,10	0	0,00
XS1326311070 - BONOS IE2 HOLDCO SAU 2,375 2023-11-27	EUR	1.514	0,14	0	0,00
XS1330948818 - RENTA BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-12-14	EUR	2.624	0,25	0	0,00
XS1346315200 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2021-01-20	EUR	1.022	0,10	0	0,00
XS1374344668 - BONOS AT&T INC 2,750 2023-05-19	EUR	1.830	0,17	0	0,00
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04-25	EUR	2.473	0,23	0	0,00
XS1405767275 - BONOS VERIZON COMMUNICATIO 0,500 2022-06-02	EUR	1.424	0,13	0	0,00
XS1413581205 - BONOS TOTAL SA 3,875 2049-05-18	EUR	1.530	0,14	0	0,00
XS1547407830 - RENTA BNP PARIBAS SA 1,125 2023-10-10	EUR	823	0,08	0	0,00
XS1586555606 - RENTA VOLKSWAGEN INTERNATI 0,500 2021-03-30	EUR	2.014	0,19	0	0,00
XS1622630132 - BONOS ALLERGAN FUNDING SCS 0,500 2021-06-01	EUR	1.408	0,13	0	0,00
XS1633248148 - RENTA CPPIB CAPITAL INC 0,375 2024-06-20	EUR	43.913	4,12	42.873	3,77
XS1678372472 - RENTA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,750 2022-09-11	EUR	1.625	0,15	0	0,00
XS1691349796 - BONOS NORTEGAS ENERGIA DIS 0,918 2022-09-28	EUR	2.145	0,20	0	0,00
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGUJ 1,000 2023-02-08	EUR	912	0,09	0	0,00
XS1783238493 - RENTA BNG BANK NV 2,500 2020-02-28	USD	0	0,00	46.137	4,06
XS1806453814 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,375 2021-04-12	EUR	2.508	0,24	0	0,00
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	960	0,09	0	0,00
XS1840614900 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,625 2022-12-15	EUR	806	0,08	0	0,00
XS1843449049 - BONOS TAKEDA PHARMACEUTICA 1,125 2022-11-21	EUR	2.070	0,19	0	0,00
XS1858912915 - RENTA TERNA RETE ELETTRICA 1,000 2023-07-23	EUR	1.245	0,12	0	0,00
XS1896661870 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,250 2021-10-22	EUR	858	0,08	0	0,00
XS1914937021 - RENTA ING BANK NV 0,375 2021-11-26	EUR	1.821	0,17	0	0,00
XS1917577931 - RENTA ABN AMRO BANK NV 0,250 2021-12-03	EUR	2.319	0,22	0	0,00
XS1944456018 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,375 2023-01-31	EUR	1.164	0,11	0	0,00
XS1944456109 - BONOS INTERNATIONAL BUSINE 0,875 2025-01-31	EUR	572	0,05	0	0,00
XS1948612905 - RENTA BMW FINANCE NV 0,625 2023-10-06	EUR	720	0,07	0	0,00
XS1951313680 - BONOS IMPERIAL BRANDS FINA 1,125 2023-08-14	EUR	1.121	0,11	0	0,00
XS1954087695 - BONOS BANCO BILBAO VIZCAYA 2,575 2029-02-22	EUR	629	0,06	0	0,00
XS1956028168 - BONOS FORTUM OYJ 0,875 2023-02-27	EUR	890	0,08	0	0,00
XS1957541953 - RENTA DANSKE BANK A/S 1,375 2022-05-24	EUR	838	0,08	0	0,00
XS1967635621 - BONOS ABERTIS INFRASTRUCT 1,500 2024-06-27	EUR	1.042	0,10	0	0,00
XS1972547183 - RENTA VOLKSWAGEN FINANCIAL 0,625 2022-04-01	EUR	1.098	0,10	0	0,00
XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19	EUR	2.301	0,22	0	0,00
XS2017471553 - BONOS UNICREDIT SPA 1,250 2025-06-25	EUR	920	0,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		239.596	22,50	179.191	15,76
US500769HN71 - EMISIONES KREDITANSTALT FUER W 1,500 2019-09-09	USD	10.500	0,99	10.363	0,91
XS1169586606 - RENTA ING BANK NV 0,700 2020-04-16	EUR	1.400	0,13	0	0,00
XS1783238493 - RENTA BNG BANK NV 2,500 2020-02-28	USD	46.682	4,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		58.582	5,50	10.363	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		850.102	79,85	836.759	73,56
TOTAL RENTA FIJA		850.102	79,85	836.759	73,56
LU0256065409 - FONDO GAM MULTIBOND - LOCA	EUR	44.843	4,21	47.449	4,17
TOTAL IIC		44.843	4,21	47.449	4,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		894.945	84,06	884.208	77,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		980.200	92,07	1.099.481	96,65

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A 30 de junio el fondo ha realizado operaciones de recompra, según criterio CNMV, entre un día y una semana en las que BBVA ha actuado como contraparte por un importe de 8738543,11 euros, lo que supone un 0,02% sobre el patrimonio del fondo. No obstante, estas operaciones han sido ejecutadas en mercado como una simultánea. Los activos utilizados como garantía real son Obligaciones del Tesoro de vencimiento de menos de un año con un rendimiento de -65,64 euros, Bonos del Tesoro Público con un rendimiento de -323,22 euros, Cupones Segregados del Tesoro Público con un rendimiento de -798,49 euros y Letras del Tesoro Público con un rendimiento de -486,44 euros. Esta garantía está denominada en euros. El custodio de esta garantía es BBVA y se encuentra mantenida en cuenta separada.