

## BBVA RENDIMIENTO EUROPA POSITIVO II, FI

Nº Registro CNMV: 5002

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS 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](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Azul, 4 Madrid tel.900 108 598

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbvaam.com](mailto:bbvafondos@bbvaam.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/05/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

#### Descripción general

Política de inversión: IIC de gestión pasiva. El objetivo no garantizado es obtener:

-a vencimiento (30.1.24), el 100,2% de la inversión inicial (22.7.16) o mantenida (ajustada por posibles reembolsos/traspasos voluntarios) más el 45% de la revalorización de la media de las observaciones mensuales del índice Eurostoxx 50 Price

-y el 0,20% bruto de la inversión inicial o mantenida mediante reembolso obligatorio de participaciones los días 19.1.18, 21.1.19, 20.1.20,

19.1.21, 19.1.22 y 19.1.23. El valor inicial es el mayor precio de cierre del índice entre 27.7.16 y 26.8.16 y el valor final la media de precios de cierre de los días 9 de cada mes desde 9.9.16 a 9.1.24. TAE mínima NO GARANTIZADA del 0,19% para suscripciones a 22.7.16 y mantenidas a vencimiento, si no hay reembolsos extraordinarios.

#### 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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00  | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,36          | -0,24            | -0,36 | -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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 23.733.482,53  | 24.894.824,35    |
| Nº de Partícipes                                       | 9.398          | 9.691            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 600 EUR        |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 269.454                                  | 11,3533                                 |
| 2020                | 277.791                                  | 11,1586                                 |
| 2019                | 305.341                                  | 11,1709                                 |
| 2018                | 313.027                                  | 10,4177                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,18                    | 0,00         | 0,18  | 0,18         | 0,00         | 0,18  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,02  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |       |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018  | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 1,75           | 0,66            | 1,08   | 1,70   | -0,02  | -0,11 | 7,23 | -1,91 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,29            | 18-06-2021 | -0,32      | 25-02-2021 | -0,95          | 18-03-2020 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,23             | 20-05-2021 | 0,32       | 08-03-2021 | 1,12           | 19-03-2020 |

(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 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 1,76           | 1,59            | 1,93   | 2,20   | 2,57   | 3,74  | 2,77  | 3,77  |         |
| Ibex-35                                  | 15,31          | 13,97           | 16,63  | 25,92  | 21,71  | 34,44 | 12,48 | 13,76 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,29           | 0,18            | 0,37   | 0,51   | 0,14   | 0,53  | 0,72  | 0,71  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | -3,15          | -3,15           | -3,16  | -3,17  | -3,19  | -3,17 | -2,63 | -2,73 |         |

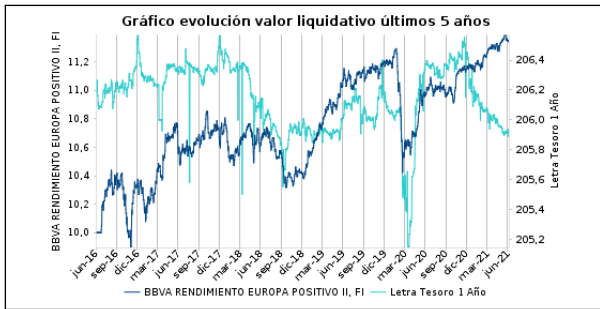
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

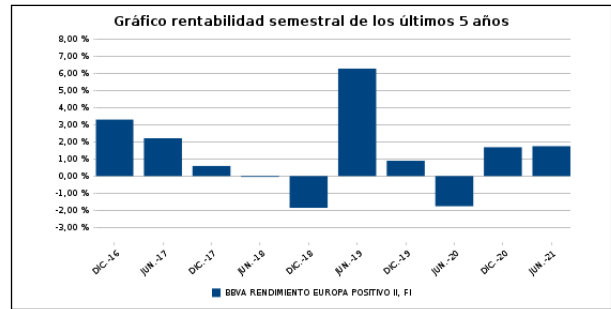
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,21           | 0,11            | 0,10   | 0,10   | 0,10   | 0,41  | 0,41 | 0,41 | 0,26 |

(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.

### 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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 1.708.560                               | 40.082            | -0,39                          |
| Renta Fija Internacional                                   | 1.535.777                               | 44.634            | -0,10                          |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 846.942                                 | 27.580            | 0,94                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 1.833.156                               | 73.553            | 2,41                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 1.928.108                               | 72.674            | 3,94                           |
| Renta Variable Euro  | 202.452                                 | 15.617            | 14,33                          |
| Renta Variable Internacional                               | 4.832.692                               | 223.101           | 11,63                          |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 140.789                                 | 7.249             | 1,08                           |
| Global   | 22.104.505                              | 679.969           | 4,04                           |
| 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                                | 1.888.084                               | 77.016            | -0,17                          |
| IIC que Replica un Índice                                  | 1.617.138                               | 42.886            | 15,09                          |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 1.638.702                               | 56.772            | 0,18                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>40.276.905</b>                       | <b>1.361.133</b>  | <b>4,59</b>                    |

\*Medias.

\*\*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            | 259.372            | 96,26              | 273.363              | 98,41              |
| * Cartera interior                     | 220.974            | 82,01              | 233.869              | 84,19              |
| * Cartera exterior                     | 49.247             | 18,28              | 44.692               | 16,09              |
| * Intereses de la cartera de inversión | -10.849            | -4,03              | -5.198               | -1,87              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 10.134             | 3,76               | 4.446                | 1,60               |
| (+/-) RESTO                                 | -52                | -0,02              | -18                  | -0,01              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 269.454            | 100,00 %           | 277.791              | 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)   | 277.791                      | 283.188                        | 277.791                   |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -4,79                        | -3,58                          | -4,79                     | -30,62                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,74                         | 1,64                           | 1,74                      | 2,63                                      |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,96                         | 1,85                           | 1,96                      | 0,00                                      |
| + Intereses                                      | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 14,17                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -0,40                        | 0,93                           | -0,40                     | -141,88                                   |
| ± 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)       | 2,38                         | 0,94                           | 2,38                      | 145,82                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,22                        | -0,21                          | -0,22                     | 3,94                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,18                        | -0,18                          | -0,18                     | 3,85                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 3,85                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | -62,92                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -1,80                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | 0,00                           | -0,01                     | 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)     | 269.454                      | 277.791                        | 269.454                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

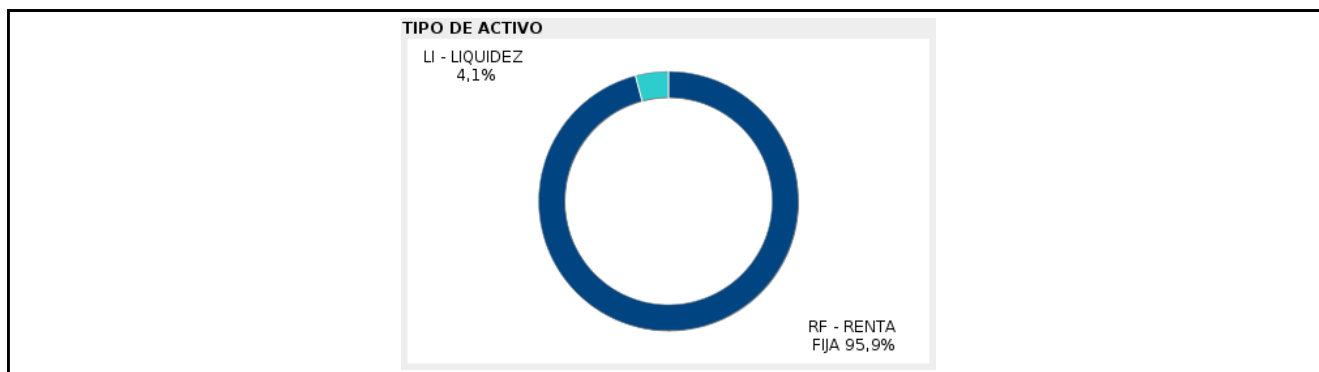
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 220.974          | 82,00 | 233.869          | 84,19 |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 220.974          | 82,00 | 233.869          | 84,19 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 220.974          | 82,00 | 233.869          | 84,19 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 247.729          | 91,93 | 261.091          | 93,99 |

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          |
|--|--|------------------------------|-----------------------------------|
| Índice de renta variable   | WARRANT EURO<br>STOXX 50 PR 1                            | 10.380                       | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Índice de renta variable   | WARRANT EURO<br>STOXX 50 PR 1                            | 46.190                       | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Índice de renta variable   | WARRANT EURO<br>STOXX 50 PR 1                            | 10.550                       | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Índice de renta variable   | WARRANT EURO<br>STOXX 50 PR 1                            | 52.500                       | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Índice de renta variable   | WARRANT EURO<br>STOXX 50 PR 1                            | 74.665                       | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Índice de renta variable   | WARRANT EURO<br>STOXX 50 PR 1                            | 51.000                       | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente renta variable                                  |  | 245285                       |                                   |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>  |  | 245285                       |                                   |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FRE<br>NCH<br>REPUBLIC 4,25 2<br>023-10-25     | 2.739                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL REP<br>UBLIC OF<br>FINLAND 0,50 20<br>29-09-15 | 423                          | Objetivo concreto de rentabilidad |

| Subyacente   | Instrumento                                    | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión          |
|--|--|------------------------------|-----------------------------------|
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2024-10-18       | 2.147                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,00 2022-01-04  | 1.240                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 6,25 2024-01-04  | 1.013                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2023-03-10       | 1.071                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-12-15       | 223                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2,00 2023-08-15  | 3.261                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-04-21       | 618                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FEDERAL REPUBLIC OF 2022-03-23       | 361                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL KINGDOM OF THE NETHE 1,75 2023-07-15 | 978                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL KINGDOM OF THE NETHE 3,75 2042-01-15 | 5.122                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2,25 2024-05-25      | 330                          | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Valores de deuda categorizado bajo el factor de tipos de interés | COLATERAL FRENCH REPUBLIC 2037-04-25           | 4.805                        | Objetivo concreto de rentabilidad |
| Total subyacente renta fija                                      |  | 24331                        |                                   |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>  |  | <b>24331</b>                 |                                   |

#### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 31/03/2021 se inscribe en CNMV folleto actualizado del fondo al objeto de recoger la información exigida por el Reglamento 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros.

## 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  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.  |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas  | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

BBVA Asset Management SA SGIIC cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

En un contexto de fuerte recuperación económica, impulsada por el ritmo de vacunación y el proceso de reapertura de los sectores más afectados por la pandemia, los inversores aumentaban su exposición a activos de riesgo, aunque mostraban su preocupación por el aumento de los precios (sobre todo en EE.UU.). La Fed, sin embargo, se ha mantenido firme ante

su nuevo marco de política monetaria (confiando en la transitoriedad de este episodio inflacionista), favoreciendo un contexto de tipos en niveles históricamente bajos. Así pues, el 1S termina con fuertes subidas de las bolsas, sobre todo en los países desarrollados (USA 14,4%, Europa 13,5%, España 9,3%), estrechamiento de los diferenciales de crédito (especialmente en el segmento especulativo) y subidas de rentabilidad de la deuda pública de más calidad (+55pb el bono a 10 años de EE.UU. hasta 1,47%, +36pb el alemán hasta -0,21%). En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica cierran el 1S relativamente estables, sobre todo en los mercados donde ya estaban en niveles bajos, como España (62pb). El euro, por su parte, baja frente al dólar un 3,1% hasta 1,1849, lastrado por la posible retirada de estímulos de la Fed en el corto plazo. En cuanto a las materias primas, el oro cae un 6,4%, mientras que el resto experimenta subidas sustanciales (46,8% el Brent a 75,1\$/b).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de inversión del fondo viene condicionada por su objetivo concreto de rentabilidad.

c) Índice de referencia.

No Aplica

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio del fondo ha disminuido un 3,00% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 3,02%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,21%.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,36%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del 1,75%.

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un -0,26%.

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 4,59%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,18%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con una duración similar a dicha garantía: 2,692 años a fecha de fin de periodo, con objeto de asegurar la garantía al partícipe, y posiciones en derivados que le permitan obtener su componente de rentabilidad variable. Los cambios en la composición de la cartera se han llevado a cabo con el fin de realizar los ajustes necesarios para cubrir las salidas de partícipes a lo largo del periodo. El valor liquidativo del fondo ha experimentado una variación de 1,75% en el periodo, siendo un 13,533% desde el inicio de la inversión. Dicha evolución refleja el comportamiento de los tipos de interés y la valoración de los derivados a lo largo del mismo.

b) Operativa de préstamo de valores

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican derechos de Renta Variable por un importe de 245.285.000 € y que implican obligaciones de Renta Fija por un importe de 24.331.000 €.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0,96. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 13,35%.

No se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

No Aplica

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

A día 30.06.2021 el valor liquidativo actual del fondo es de 11,35332 euros superior al valor liquidativo estimado a vencimiento que es de 10,07400 euros; este último dependerá en cada momento de las participaciones vivas una vez pagadas las rentas establecidas, de las rentas futuras pendientes, y de la variación del valor liquidativo hasta la fecha de cálculo del mismo. Adicionalmente, los reembolsos efectuados antes del vencimiento se realizarán al valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud, valorado a precios de mercado, y sobre el que se aplicarán las comisiones de reembolso que se detallan en folleto de la IIC. En estos casos, el valor liquidativo aplicable a la fecha de solicitud de reembolso podrá ser superior o inferior al valor objetivo no garantizado estimado a vencimiento.

Le recordamos que se podrá reembolsar sin comisión de reembolso los días 25 de los meses de enero, abril, julio y

octubre comprendidos entre el 25/10/16 y el 25/10/23, ambos incluidos o, si alguno fuera inhábil, el día hábil siguiente, respectivamente, siempre que se dé un preaviso de al menos 3 días hábiles. Los reembolsos efectuados en las ventanas de liquidez señaladas se realizarán al valor liquidativo aplicable a su fecha de solicitud y no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad no garantizado predefinido.

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 1,76% , superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,29%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -3,15%

#### 5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

No aplica.

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No Aplica.

#### 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No Aplica.

#### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

No Aplica.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

El proceso de reapertura económica, amparado por el fuerte ritmo de vacunación y el apoyo de las políticas fiscales y monetarias por parte de los Bancos Centrales, ha propiciado un contexto de baja volatilidad y niveles cercanos a máximos históricos de la renta variable, reflejando la solidez de la recuperación pese a los rebrotes de Covid-19. Los movimientos en los principales mercados financieros han sido en general muy erráticos durante el trimestre, especialmente en los de renta fija. A ello han contribuido las sorpresas al alza en los niveles de inflación, y la reunión de la Fed que, con un tono más duro de lo previsto, adelantaba las expectativas de normalización monetaria. A diferencia de la Fed, el BCE dejó sin cambios su política monetaria y optó por la continuidad, a la vista de que el ritmo actual de compras de deuda ha logrado garantizar la estabilidad financiera, conteniendo los repuntes de rentabilidad del inicio de año, y a la espera de que comience la recuperación económica de cara al segundo semestre del año.

Los mercados de deuda soberana de EE.UU. han empezado a adelantar las expectativas de subida de tipos oficiales y a anticipar unas menores tasas de crecimiento e inflación en el futuro, que se traduce en subidas generalizadas de tipos de interés. En Europa, sin embargo, ha terminado el trimestre prácticamente sin cambios en sus rentabilidades, reflejando una estabilidad en la política monetaria del Banco Central Europeo.

El crédito ha tenido un buen comportamiento en el trimestre, con estrechamiento de los diferenciales en todos los mercados. Destacan las reducciones de doble dígito en el segmento especulativo del mercado de derivados, tanto de EE.UU. como de Europa. Buen comportamiento también del mercado de crédito de contado, tanto en EEUU y Europa, a pesar del anuncio de la Fed de poner fin a su línea de crédito corporativo contra la pandemia.

En este entorno cabría esperar un comportamiento lateral del NAV del fondo. En cualquier caso, cabe destacar que la gestión de este fondo va encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad en el plazo establecido.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES00000124W3 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 3,800 2024-04-30   | EUR    | 172.808          | 64,13 | 173.565          | 62,48 |
| ES0000012E85 - DEUDA KINGDOM OF SPAIN 0,250 2024-07-30   | EUR    | 33.290           | 12,35 | 45.359           | 16,33 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 206.098          | 76,48 | 218.924          | 78,81 |
| ES0313679K13 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2024-03-05       | EUR    | 14.876           | 5,52  | 14.945           | 5,38  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 14.876           | 5,52  | 14.945           | 5,38  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 220.974          | 82,00 | 233.869          | 84,19 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 220.974          | 82,00 | 233.869          | 84,19 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 220.974          | 82,00 | 233.869          | 84,19 |
| XS2014287937 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,250 2024-06-19 | EUR    | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | 26.755           | 9,93  | 27.222           | 9,80  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | 247.729          | 91,93 | 261.091          | 93,99 |

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)