

BBVA DEUDA PRIVADA 2021, IICIICIL

Nº Registro CNMV: 50

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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.900 108 598

Correo Electrónico

bbvafondos@bbvaam.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 10/09/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo: Fondo de IIC de Inversión Libre Vocación inversora: Renta fija internacional Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo es construir, a través de la inversión en IICIL, una cartera de más de 200 préstamos y para ello se prevé invertir al menos en 10 IICIL.v

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****2.1.a) Datos generales**

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Participaciones, partícipes y patrimonio

				Beneficios					Patrimonio (en miles)

CLASE	Nº de participaciones a fin periodo	Nº de partícipes a fin periodo	Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación (periodo actual)	Inversión mínima	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
							A final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CARTERA	6.835.140,45	342	EUR	0,00		NO	65.175	61.340		
CLASE A	9.825.959,31	598	EUR	0,00		NO	93.555	85.370		

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2021	20__	20__
CARTERA	EUR			30-06-2022	9,5353		10,0000		
CLASE A	EUR			30-06-2022	9,5212		10,0000		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)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				
CARTERA A	al fondo	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A	al fondo	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

El sistema de imputación de la comisión sobre resultados es fondo

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CARTERA .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-4,65	0,00			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

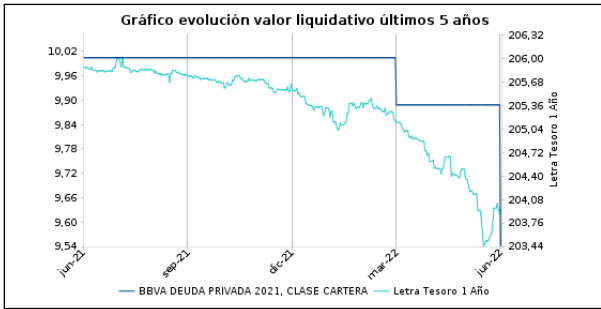
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,00			

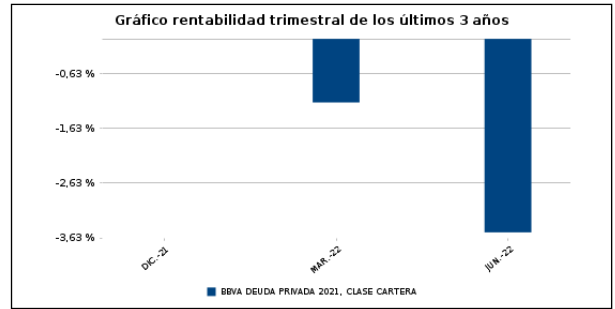
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 trimestral de los últimos 3 años



CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-4,65	0,00			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2022

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es mensual

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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

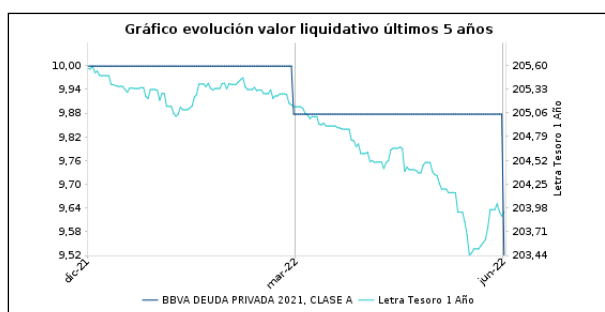
(ii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,00			

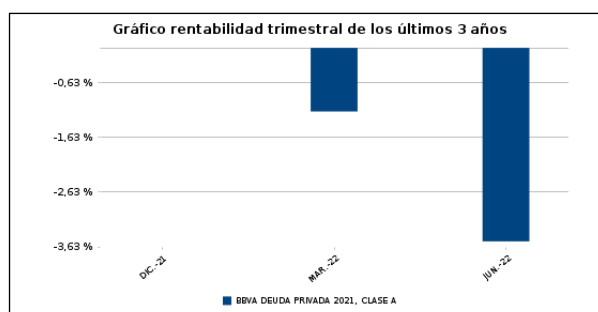
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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 trimestral de los últimos 3 años



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	121.642	76,63	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	121.642	76,63	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	37.215	23,45	147.006	100,20
(+/-) RESTO	-127	-0,08	-296	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	158.730	100,00 %	146.710	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	146.710	300	146.710	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,69	100,25	12,69	-86,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,92	0,00	-4,92	0,00
(+ Rendimientos de gestión	-4,78	0,00	-4,78	0,00
+ Intereses	-0,03	0,00	-0,03	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,75	0,00	-4,75	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	0,00	-0,23	0,00
- Comisión de gestión	-0,19	0,00	-0,19	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Gastos de financiación	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	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 gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,09	0,00	0,09	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,07	0,00	0,07	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	158.730	146.710	158.730	

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

3. Inversiones financieras

Fondos de deuda privada 25%
Fondos de Loans 37%
Fondos de RF a corto plazo 37%

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

No aplicable

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FHF)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 2.164,31 euros, lo que supone un 0,0013 % del patrimonio 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los fondos de deuda privada siguen siendo a nuestro parecer en este entorno de subidas de tipos unas inversiones de renta fija atractivas. Estos fondos conceden préstamos a tipo flotante, sobre índices de referencia como el Euribor o Libor y por tanto no están sometidos a riesgos de tipos de interés. No se han visto negativamente afectados por la subida de tipos generalizados de los últimos trimestres, al contrario, de momento se han visto beneficiados al incrementarse el suelo sobre el que aplicaban los spreads. El riesgo de crédito de momento tampoco ha aumentado y tendremos que esperar a ver el efecto que tiene en las empresas deudoras del encarecimiento de los costes financieros. De momento en nuestras inversiones en fondos de deuda privada no hay incremento en los ratios de incumplimientos o pérdidas. El fondo durante el tercer trimestre se ha mantenido estable respecto al trimestre anterior.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se seguirán firmando compromisos de inversión en fondos de deuda privada que son las inversiones objetivo últimas del fondo. A medida que estos nos vayan llamando capital iremos deshaciendo la cartera líquida transitoria de fondos líquidos. En este sentido, a lo largo del tercer trimestre de 2022 hemos reembolsado fondos monetarios y de renta fija a corto plazo, con los que junto con la tesorería que teníamos disponible hemos podido atender las llamadas de capital de los fondos subyacentes objetivo de deuda privada. En total hemos desembolsado en éstos un importe de €39 millones. Las inversiones de estos fondos se centran principalmente en Europa y en divisa Euro y dado el todavía pequeño importe desembolsado en términos relativos no ha supuesto una modificación de las exposiciones geográficas y sectoriales respecto al posicionamiento del trimestre anterior.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio de la clase BBVA DEUDA PRIVADA 2021, CLASE CARTERA ha aumentado un 6,25% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 100,00%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,15%. El patrimonio de la clase BBVA DEUDA PRIVADA 2021, CLASE A ha aumentado un 9,59% en el periodo y el número de participes ha aumentado un 12,83%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,30%.

No aplica

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No aplica

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A cierre de septiembre de 2022 se han firmado compromisos de inversión por importe de € 16 millones en cada uno de los siguientes fondos:

Ardian Private Debt V,

Partners Group European Direct Lending Strategy 2021,

BlackRock European MM Private Debt Fund III,

Hamilton Lane Strategic Opportunities Fund VII, Muzinich PanEuropean Private Debt II, Tikehau Direct Lending V, y se han firmado € 15 millones en CVC European Direct Lending Fund III. En todos ellos se han desembolsado una cantidad agregada de €39,6 millones.

b) Operativa de préstamo de valores

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

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica

d) Otra información sobre inversiones.

No aplica

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Respecto a la cartera de fondos subyacentes objetivo, el fondo ha comprometido dinero en fondos de deuda privada europea de acuerdo a la política de inversión y diversificación establecida en el folleto, sin que ningún compromiso represente más del 10% del patrimonio y sin que ninguna inversión en fondos subyacentes denominados en moneda no euro suponga más del 25%. En concreto el único compromiso en moneda no euro adquirido hasta el cierre de junio 2022 es el fondo Hamilton Lane Strategic Opportunities Fund VII denominado en dólares norteamericanos.

Por otra parte, respecto a la cartera líquida transitoria, esperamos por un lado que los fondos de activos monetarios y activos de renta fija a corto plazo se recuperen en los próximos meses ya que tiene duraciones de en torno a un año y ya han corregido en precio el impacto de las subidas de tipos de interés. Por otra parte, los fondos de loans que son los que mayor corrección en precio han sufrido, no por riesgo de tipos de interés al ser principalmente a tipos flotantes si no por el riesgo de crédito, esperamos que se estabilicen en precio y que puedan iniciar la recuperación dependiendo del alcance de la posible recesión prevista para el tercer trimestre de 2022.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA IIC SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Vamos a continuar con la firma de tres compromisos de inversión de fondos de deuda privada adicionales y a seguir realizando desembolsos con las llamadas de capital que nos vayan solicitando los fondos subyacentes de deuda privada ya comprometidos. Creemos que la inversión en fondos de deuda privada que ofrecen préstamos a tipo flotante sin estar sometidos a riesgo de tipos de interés sigue siendo una estrategia muy acertada en estos entornos de subidas de tipos y de alta volatilidad en los mercados cotizados de renta fija.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

