

ACCION EUROSTOXX 50 ETF, FI COTIZADO ARMONIZADO

Nº Registro CNMV: 3596

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:**
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

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

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

Dirección

Azul, 4, 28050 Madrid

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: 31/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Vocación inversora: IIC de gestión pasiva Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión cotizado de renta variable que tiene como objetivo reproducir la evolución del índice bursátil Eurostoxx 50. La cartera del Fondo estará por lo tanto invertida en acciones que forman el Eurostoxx 50, en instrumentos derivados sobre el índice e incluso en otras IIC referenciadas a dicho índice.

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	0,01	0,14	0,01	0,41
Remuneración de la liquidez (% anualizado)	-0,05	-0,06	-0,05	-0,06

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.000.000,00	3.000.000,00
Nº de Partícipes	4.631	4.723
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,21	0,87
Inversión mínima (EUR)	30000.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	106.606	35,5355
2018	90.429	30,1432
2017	114.950	35,1528
2016	115.544	33,2022

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	18,68	5,83	12,14	-11,42	0,35	-11,58	9,52	4,30	4,37
Rentabilidad según valor de cotización	18,32	5,67	11,97	-11,73	-2,13	-14,54	5,92	0,36	0,75
Rentabilidad índice referencia	16,31	3,64	12,23	-12,14	0,11	-14,77	6,49	0,08	
Desviación con respecto al índice	0,71	0,89	1,42	0,40	0,24	0,57	0,48	0,76	

Rentabilidades extremas (i)	Cotización de mercado						Valor liquidativo					
	Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años		Trimestre actual		Ultimo año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	07-05-2019	-2,55	07-02-2019	-8,68	24-06-2016	-1,71	07-05-2019	-1,91	07-02-2019	-8,61	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,05	18-06-2019	2,95	04-01-2019	3,35	20-06-2016	2,09	18-06-2019	2,94	04-01-2019	3,99	24-04-2017

(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 la pérdida/beneficio máximo entre dos cotizaciones o 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	2014
Volatilidad(ii) de:									
Cotización de mercado	18,09	12,16	13,41	19,87	12,27	13,27	10,71	22,14	18,09
Valor liquidativo	12,46	12,26	12,66	16,18	10,47	13,60	10,13	21,95	17,06
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62	13,76	12,96	26,04	15,41
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,71	0,60	0,26	0,32
0	12,72	12,73	12,73	16,19	10,64	13,65	10,22	21,92	17,04
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-7,62	-9,33

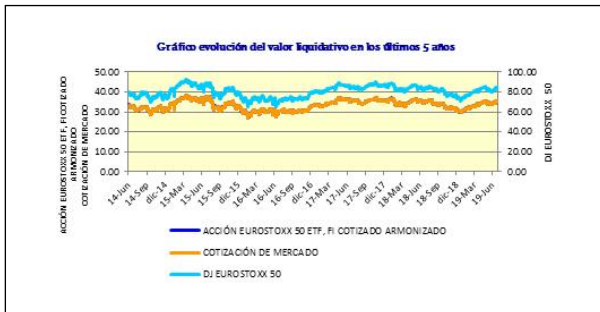
(ii) Volatilidad: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de un mes. 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	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,05	0,05	0,05	0,05	0,21	0,21	0,33	0,21

(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. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores..

Evolución de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 años



Rentabilidad semestral de la cotización de mercado, índice reproducido y valor liquidativo en los últimos 5 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	102.416	96,07	88.533	97,90
* Cartera interior	10.074	9,45	9.106	10,07
* Cartera exterior	92.342	86,62	79.427	87,83
* 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)	2.910	2,73	739	0,82
(+/-) RESTO	1.280	1,20	1.157	1,28
TOTAL PATRIMONIO	106.606	100,00 %	90.429	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)	90.429	104.282	90.429	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	-0,64	-2,64	-0,64	75,45
± Rendimientos netos	16,78	-11,31	16,78	249,80
(+) Rendimientos de gestión	17,23	-11,17	17,23	255,68
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	18,63
+ Dividendos	2,95	0,48	2,95	522,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,86	-11,50	13,86	221,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,41	-0,16	0,41	356,65
± 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	0,01	0,01	0,01	3,68
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,14	-0,45	-240,82
- Comisión de gestión	-0,07	-0,08	-0,07	0,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-114,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	45,19
- Otros gastos repercutidos	-0,35	-0,03	-0,35	-1.185,09
(+) 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)	106.606	90.429	106.606	

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

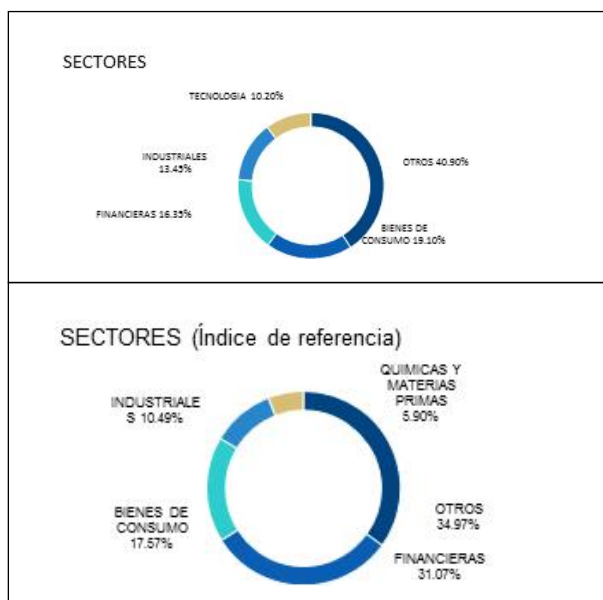
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.075	9,45	9.106	10,07
TOTAL RENTA VARIABLE	10.075	9,45	9.106	10,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.075	9,45	9.106	10,07
TOTAL RV COTIZADA	92.341	86,62	79.430	87,84
TOTAL RENTA VARIABLE	92.341	86,62	79.430	87,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92.341	86,62	79.430	87,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	102.416	96,07	88.536	97,91

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

Fondo o compartimento



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
Valor de Renta Variable	Futuro INDEX DJ EUROSTOXX50 10	4.194	Inversión
Total subyacente renta variable		4194	
TOTAL OBLIGACIONES		4194	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de participaciones		X

	SI	NO
b. Reanudación de la negociación de participaciones		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

Pago dividendos: Se comunica a CNMV que con fecha 07/02/2019 se paga un importe bruto de 0,214698 euros por participación a quienes hubieran adquirido sus participaciones antes del 06/02/2019 y las mantuvieran a la fecha de corte, 08/02/2019.

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 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.

Aunque los temores sobre el crecimiento global y la guerra comercial han estado presentes en los últimos meses, el apoyo

de los bancos centrales y la búsqueda de rentabilidades han propiciado el buen comportamiento de los activos de riesgo en el semestre, y con ellos las bolsas. Así, el índice mundial en dólares finalizaba con una subida del 14,9% con los mercados desarrollados liderando el movimiento al alza, mientras que la volatilidad (VIX) retrocedía durante la práctica totalidad del semestre (salvo repunte en mayo hacia 20) finalizando el periodo en 15,08. En bolsas desarrolladas destaca la subida de EE.UU., que conseguía alcanzar máximos históricos en abril, para volverlos a batir (por un escaso margen) en junio, y el peor comportamiento relativo de Japón (S&P500 17,3%, Stoxx600 14%, Topix 3,8%). En Europa es reseñable el buen comportamiento de Francia y Alemania, y algunas plazas periféricas como Grecia (ASE 41,6%) e Italia (MSCI Italia 15,2%), mientras que Reino Unido, Noruega, Portugal y España (Ibex35 7,7%) quedaban más rezagadas. En cuanto a emergentes, destaca el buen comportamiento relativo de Europa Emergente (subida de Rusia apoyada por el precio del crudo), seguido de Latam, donde destaca el buen comportamiento de Brasil, animado por las expectativas derivadas de la política de reformas, mientras que México queda más rezagada, afectada por su enfrentamiento con EE.UU. en materia comercial. Asia queda atrás pese al buen comportamiento de China, apoyada por la inclusión de las acciones A en los índices de emergentes, mientras que India, Corea y Malasia, entre otras, suponían un lastre para el agregado asiático.

Desde comienzos del año, especialmente durante el primer trimestre, las estimaciones de crecimiento de beneficios y ventas se han ido revisando a la baja tanto en EE.UU. como en Europa (especialmente los beneficios). En la actualidad las expectativas de crecimiento de beneficios se sitúan en niveles de 3% y 4,2% para 2019, 10,9% y 9,1% de cara a 2020 y 9,7% y 7,6% de cara a 2021, respectivamente, mientras que en ventas las cifras son de 4,8% y 2,7% para 2019, 5,3% y 3,5% de cara a 2020 y 4,2% y 2,7% para 2021, respectivamente. La temporada de resultados del 1T logró sorprender al alza gracias a las revisiones a la baja en los primeros meses del año; así, tuvimos sorpresas positivas en beneficios por parte del 76% de las compañías en EE.UU. y el 53% en Europa, y algo menores en ventas en EE.UU. (55% y 58% respectivamente).

En el 1S19 destaca el mejor comportamiento relativo de los factores de momentum, crecimiento y calidad, así como de compañías de elevada capitalización. Sectorialmente, cabe reseñar el buen comportamiento de consumo estable, tecnología e industriales, y el peor del sector petrolero (pese a la subida del crudo), financieras (en especial la banca europea), farmacéuticas (especialmente en EE.UU., presionado por incertidumbres en relación a la futura evolución del precio de los medicamentos) y utilities. Finalmente, destaca el buen comportamiento de las compañías de consumo discrecional americanas (quedando más rezagadas en Europa, en especial ocio) y la caída de las compañías de telecomunicaciones europeas (único en negativo en el 1S19).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión de este fondo tiene como objetivo replicar fielmente el comportamiento del índice de referencia.

Durante el periodo el fondo ha mantenido una cartera que ha replicado fielmente la evolución de su índice de referencia, procediéndose al ajuste en cartera (ajuste trimestral y ajustes extraordinarios -por amortización o inclusión de acciones en el índice, dividendos extraordinarios - y en la exposición en los momentos en que se reciben dividendos.

c) Índice de referencia.

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice EURO STOXX 50® (el índice), índice ponderado por capitalización, compuesto por las 50 mayores compañías por capitalización bursátil que operan dentro de la zona Euro, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

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

El patrimonio del fondo ha aumentado un 17,89% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 1,95%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,11%. El índice de rotación de la cartera ha sido de 0,01%. Por otro lado, la rentabilidad del fondo ha sido del 18,68%.

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

La rentabilidad del fondo ha sido superior a la de la media de la gestora, situada en el 4,02%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 0,13%. La rentabilidad del índice de referencia ha sido de un 16,31% y la desviación del fondo con respecto a su índice de referencia ha sido de un 0,70.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han recibido dividendos de 47 de las 44 compañías que componen el índice (el 90% en el último trimestre). Adicionalmente se han aprovechado las oportunidades puntuales que han surgido de diversos eventos corporativos sobre determinadas acciones como los dividendos opcionales de Total, Philips y Societe Generale para generar una rentabilidad adicional.

La composición del índice ha sido modificada en varias ocasiones (ajustes trimestrales de marzo y junio, en los cuales no hubo cambio de componentes, y otros ajustes extraordinarios -Engie-) por lo que la cartera se ha ido ajustando a dicha composición.

b) Operativa de préstamo de valores.

Durante el periodo no se ha realizado operativa de préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no ha realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.

El fondo mantiene al cierre del periodo posiciones abiertas en derivados que implican obligaciones de Renta Variable por importe de 4.194.000.

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 2.52.

d) Otra información sobre inversiones.

No se ha recibido todavía indemnización por las class actions o demandas colectivas a las que está adherido el Fondo. Se recuerda que, entre otras, el Fondo se encuentra adherido a la class action/demanda colectiva contra Volkswagen y que el importe a percibir como resultado de este proceso podría tener un impacto material en el valor liquidativo. La Sociedad Gestora tiene contratados los servicios de una entidad con dilatada experiencia en este tipo de procedimientos judiciales para facilitar el cobro de las indemnizaciones correspondientes; esta entidad cobrará exclusivamente una comisión de éxito por dicho servicio.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo ha sido del 12,46%, inferior a la de la del índice de referencia del fondo que ha sido de un 12,72%.

El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -7,62%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

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.

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. 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 2.52. El 25 de mayo de 2018 entró en vigor el Reglamento (UE) 2016/679 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de abril de 2016 relativo a la protección de las personas físicas en lo que respecta al tratamiento de datos personales y a la libre circulación de estos datos (RGPD).

Teniendo en cuenta que el citado Reglamento modifica algunos aspectos del régimen normativo actual y contiene nuevas obligaciones para los responsables del tratamiento de datos de carácter personal, le informamos que desde el 24 de abril, tiene a su disposición la política de protección de datos en el apartado de aviso legal de www.bbvaassetmanagement.com

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING SA A	EUR	1.260	1,18	1.094	1,21
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.	EUR	1.348	1,26	1.267	1,40
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	2.725	2,56	2.643	2,92
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.149	2,02	1.682	1,86
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	1.209	1,13	1.017	1,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.384	1,30	1.403	1,55
TOTAL RV COTIZADA		10.075	9,45	9.106	10,07
TOTAL RENTA VARIABLE		10.075	9,45	9.106	10,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.075	9,45	9.106	10,07
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA NV	EUR	2.692	2,53	2.013	2,23
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	857	0,80	931	1,03
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.167	1,09	963	1,06
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	2.028	1,90	1.969	2,18
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	806	0,76	712	0,79
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.798	1,69	1.678	1,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	5.387	5,05	3.853	4,26
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	3.464	3,25	3.387	3,75
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	1.122	1,05	1.037	1,15
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	3.708	3,48	3.046	3,37
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	EUR	1.301	1,22	1.161	1,28
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	2.054	1,93	1.255	1,39
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	2.412	2,26	2.273	2,51
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER A.G.	EUR	2.335	2,19	2.315	2,56
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	1.012	0,95	1.162	1,28
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN	EUR	1.912	1,79	1.595	1,76
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	2.177	2,04	1.908	2,11
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	5.384	5,05	5.078	5,62
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	2.536	2,38	2.017	2,23
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	3.536	3,32	3.517	3,89
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.977	1,85	1.608	1,78
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	1.977	1,85	1.626	1,80
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	EUR	4.120	3,86	2.816	3,11
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	1.584	1,49	1.254	1,39
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1.398	1,31	1.303	1,44
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.803	1,69	1.315	1,45
FR0000125486 - ACCIONES VINCI	EUR	2.062	1,93	1.642	1,82
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	961	0,90	851	0,94
FR0000130809 - ACCIONES SOCIÉTÉ GÉNÉRALE	EUR	738	0,69	921	1,02
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	1.982	1,86	1.866	2,06
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE	EUR	1.169	1,10	1.189	1,31
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE	EUR	1.020	0,96	955	1,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL-RODAMCO SE & WFD	EUR	751	0,70	772	0,85
FR0013382850 - DERECHOS TOTAL S.A.	EUR			70	0,08
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	995	0,93	799	0,88
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	4.010	3,76	3.132	3,46
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	1.263	1,18	1.297	1,43
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	1.962	1,84	1.606	1,78
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	1.526	1,43	1.431	1,58
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	3.205	3,01	2.940	3,25
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1.456	1,37	1.204	1,33
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.940	2,76	1.964	2,17
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.214	3,01	2.426	2,68
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	906	0,85	1.072	1,19
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.634	1,53	1.501	1,66
TOTAL RV COTIZADA		92.341	86,62	79.430	87,84
TOTAL RENTA VARIABLE		92.341	86,62	79.430	87,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		92.341	86,62	79.430	87,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		102.416	96,07	88.536	97,91

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)