

## BBVA PLAN RENTAS 2016 E, FI

Nº Registro CNMV: 3792

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

**Auditor:** KPMG

**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.bbvaassetmanagement.com](http://www.bbvaassetmanagement.com).

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

### Dirección

Clara del Rey 26 28002 Madrid

### Correo Electrónico

[bbvafondos@bbva.com](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 15/03/2007

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Garantizado de Rendimiento Fijo

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

#### Descripción general

Política de inversión: Fondo Garantizado de Renta Fija con un objetivo final garantizado por BBVA a los partícipes que suscriban participaciones del fondo: alcanzar a 22.12.16 el 100% del valor liquidativo de la participación a 22.02.13, más una renta trimestral de 58,30 euros brutos por cada 10.000 invertidos. TAE:2,30% para participaciones suscritas el 22.02.13, aunque dependerá de cada partícipe en el momento en que cada uno suscriba.

#### 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,20	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,01	0,05

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	4.141.230,99	4.238.938,99
Nº de Partícipes	2.083	2.095
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	600.00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	51.873	12,5259
2015	57.429	12,6449
2014	76.461	12,7129
2013	79.911	12,2541

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	0,36	0,00	0,36	1,07	0,00	1,07	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,94	-0,35	-0,30	-0,30	-0,23	-0,54	3,74	7,78	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	01-09-2016	-0,08	15-02-2016	-0,95	26-02-2013
Rentabilidad máxima (%)	0,01	01-08-2016	0,04	05-02-2016	2,25	25-02-2013

(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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,20	0,10	0,20	0,26	0,31	0,57	1,50	3,89	
Ibex-35	28,92	18,26	35,68	25,20	17,16	18,20	15,41	15,75	
Letra Tesoro 1 año	0,78	1,19	0,44	0,38	0,29	0,23	0,32	0,79	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,93	-0,93	-0,94	-0,94	-0,94	-0,94	-0,96	-0,98	

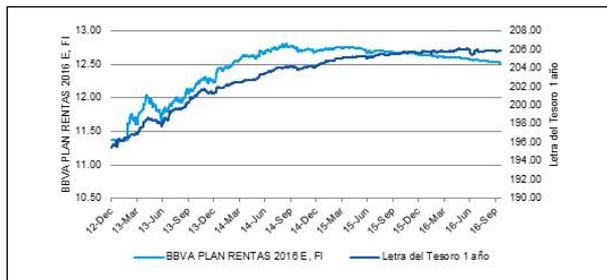
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

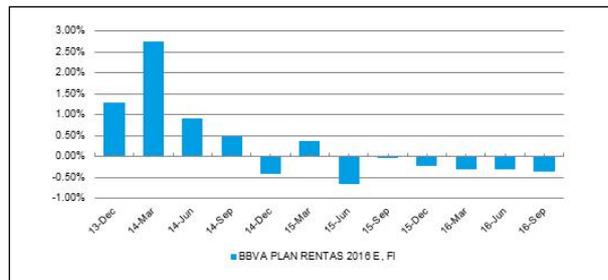
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,37	0,37	0,37	0,38	1,48	1,48	1,29	0,81

(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 trimestral de los últimos 3 años



El 2012-12-27 se modificó la vocación inversora del fondo pasando a ser Garantizado de rendimiento fijo, por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de ese momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	508.138	10.444	-0,06
Renta Fija Euro	5.791.912	157.123	0,43
Renta Fija Internacional	4.356.133	105.166	0,92
Renta Fija Mixta Euro	460.107	19.070	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	270.977	3.421	1,49
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	523.272	23.939	1,89
Renta Variable Euro	297.502	19.867	7,69
Renta Variable Internacional	2.037.724	125.878	3,55
IIC de Gestión Pasiva(1)	6.600.692	188.053	1,54
Garantizado de Rendimiento Fijo	986.938	30.118	-0,06
Garantizado de Rendimiento Variable	593.274	21.952	1,22
De Garantía Parcial	56.206	1.449	1,16
Retorno Absoluto	549.616	18.176	0,25
Global	79.425	2.211	0,93
<b>Total fondos</b>	<b>23.111.916</b>	<b>726.867</b>	<b>1,24</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	47.572	91,71	48.898	91,77
* Cartera interior	39.988	77,09	41.317	77,55
* Cartera exterior	7.222	13,92	7.434	13,95
* Intereses de la cartera de inversión	362	0,70	147	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.315	8,32	4.402	8,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	-14	-0,03	-19	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	51.873	100,00 %	53.281	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)	53.281	55.726	53.281	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,34	-4,19	-9,25	46,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	-0,30	-0,94	-10,51
(+) Rendimientos de gestión	0,03	0,06	0,17	-60,90
+ Intereses	0,45	0,45	1,48	-4,72
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-0,39	-1,32	-5,18
± 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	0,01	18,98
± 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	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,36	-1,11	2,57
- Comisión de gestión	-0,36	-0,35	-1,07	2,60
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.873	53.281	51.873	

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	39.989	77,09	41.316	77,54
TOTAL RENTA FIJA	39.989	77,09	41.316	77,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.989	77,09	41.316	77,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.222	13,92	7.433	13,95
TOTAL RENTA FIJA	7.222	13,92	7.433	13,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.222	13,92	7.433	13,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	47.211	91,01	48.749	91,49

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	X	

	SI	NO
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

Tras las revisiones a la baja en el crecimiento esperado de las economías desarrolladas debido a la debilidad del PIB de EE.UU. en el primer semestre y al resultado del referéndum sobre el Brexit, en los últimos meses las expectativas se estabilizan. El sesgo de la política monetaria continúa en general siendo expansivo, con nuevos estímulos del Banco de Inglaterra y el Banco de Japón. Sin embargo, en EE.UU. la mejora económica posibilita una normalización monetaria aunque de manera muy progresiva. En este entorno, destaca la vuelta al apetito por el riesgo con subida de las bolsas mundiales en el tercer trimestre liderada por el MSCI Mercados Emergentes (8,3% en dólares). Las bolsas desarrolladas también suben con Japón y Europa a la cabeza: Nikkei 225 (5,6%), EuroStoxx50 (4,8%) e Ibex 35 (7,5%). EE.UU. queda algo más rezagado (3,3% el S&P 500). Ligera caída del precio del crudo (-1,5% el Brent) pese al principio de acuerdo logrado por la OPEP para reducir la producción, mientras que se aprecian los metales industriales (estabilización de China). El apetito por el riesgo también se traslada a los diferenciales de la deuda corporativa y las primas de riesgo periféricas, ambos reduciéndose. Pese a ello, la deuda soberana de mayor calidad crediticia se mantiene estable. En el mercado de divisas, continúa la solidez del euro (+1,4% vs dólar a 1,123) y la debilidad de la libra (ante las perspectivas del Brexit) y del peso mexicano (incertidumbre electoral en EE.UU.).

El patrimonio del fondo ha disminuido un 2,64% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 0,57%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,37% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,37% de gastos directos y 0,00% de gastos indirectos como consecuencia de inversión en otras IICs.

La política de inversión del fondo viene condicionada por su objetivo de rentabilidad garantizado. A tal fin, el fondo mantiene una inversión en activos de renta fija con una duración similar a dicha garantía: 0,250 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 -0,35% en el periodo, siendo un 0,000% desde el inicio de la garantía. Dicha evolución refleja el comportamiento de los tipos de interés y la valoración de los derivados a lo largo del mismo. Por otro lado, la rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,35%, inferior a la de la media de la gestora, situada en el 1,24%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del -0,06% y la

rentabilidad de la Letra del Tesoro a 1 año de un 0,08%. Por último, la volatilidad del fondo ha sido del 0,10%, inferior a la de la Letra del Tesoro a un año que ha sido de un 1,19%.

En cuanto a las perspectivas de mercado, se siguen esperando movimientos ligeramente negativos en los niveles de tipos de interés en la periferia europea por la actual política monetaria. Dada la composición de la cartera, y siempre y cuando dichas perspectivas se cumplan, el comportamiento del fondo debería ser ligeramente positivo. En cualquier caso, cabe destacar que la gestión de este fondo va encaminada a la consecución del objetivo concreto de rentabilidad definido en el plazo establecido.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.99

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120J8 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 03,800 2017-01-31	EUR	17.040	32,85	18.222	34,20
ES00000120M2 - RENTA FIJA REINO DE ESPAÑA 00,330 2017-01-31	EUR	9.155	17,65	9.162	17,20
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		26.195	50,50	27.384	51,40
ES0340609215 - BONO CAIXABANK, S.A 02,500 2017-04-18	EUR	1.721	3,32	1.729	3,25
ES0513495PY0 - PAGARE SANTANDER CONSUMER 00,204 2016-12-22	EUR	5.096	9,82	5.195	9,75
ES0378641189 - BONO FONDO AMORTI DEFICI 02,250 2016-12-17	EUR	6.977	13,45	7.008	13,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		13.794	26,59	13.932	26,15
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		39.989	77,09	41.316	77,54
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		39.989	77,09	41.316	77,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		39.989	77,09	41.316	77,54
XS1327553290 - BONO BBVA SENIOR FINANCE 00,210 2017-01-02	EUR	5.103	9,84	5.299	9,95
XS0736467159 - BONO INSTITUTO DE CRÉDIT 04,625 2017-01-31	EUR	2.119	4,08	2.134	4,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.222	13,92	7.433	13,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		7.222	13,92	7.433	13,95
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.222	13,92	7.433	13,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		7.222	13,92	7.433	13,95
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		47.211	91,01	48.749	91,49

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.