BBVA BONOS RENTAS VI, FI

Nº Registro CNMV: 4714

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** A-

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

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

Dirección

Azul, 4 Madrid tel.918073165

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/02/2014

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: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad estimado consiste en que los partícipes beneficiarios a 3.7.19, reciban 21 reembolsos trimestrales de 37,30€ brutos a cuenta del saldo existente, por cada 10.000€ o importe proporcional, invertidos el 3.4.14 (primer pago: 10.6.14) más 100% de la inversión inicial (TAE NO GARANTIZADA:1,50% para participaciones suscritas el 3.4.14 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,01	0,00	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,12	-0,12	0,00

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	1.671.133,53	1.884.076,95
Nº de Partícipes	724	800
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	18.273	10,9348
2018	20.695	10,9839
2017	26.128	11,0727
2016	33.700	11,0999

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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,45	-0,22	-0,23	-0,12	-0,27	-0,80	-0,24	1,24	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	12-04-2019	-0,02	07-02-2019	-0,36	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,00	11-04-2019	0,01	15-01-2019	0,37	27-06-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,08	0,06	0,10	0,24	0,37	0,38	0,72	1,27	
Ibex-35	11,76	11,04	12,44	15,94	10,62	13,76	12,96	26,04	
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,15	0,19	0,39	0,25	0,71	0,60	0,26	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	-0,91	-0,91	-0,91	-0,92	-0,94	-0,92	-1,00	-1,08	

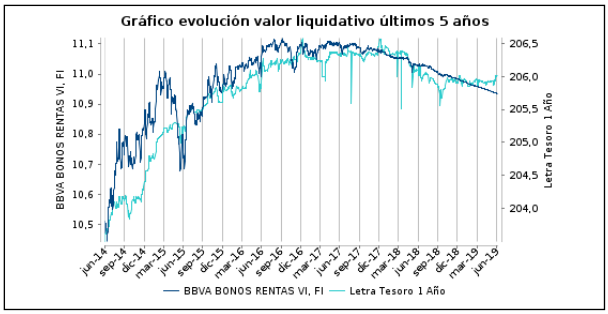
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

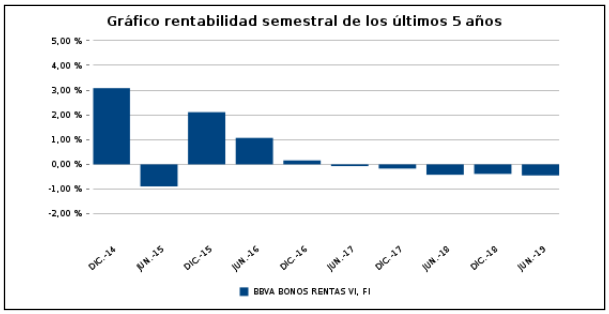
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,16	0,17	0,66	0,66	0,66	0,56

(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 suscripcipción 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.095.230	107.911	0,56
Renta Fija Internacional	1.559.846	48.946	1,96
Renta Fija Mixta Euro	783.760	26.611	2,26
Renta Fija Mixta Internacional	789.773	42.054	1,20
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	2.132.310	85.159	4,84
Renta Variable Euro	317.824	19.865	9,13
Renta Variable Internacional	3.110.220	165.787	15,50
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	26.450	761	-0,93
Garantizado de Rendimiento Variable	31.721	719	0,24
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	551.890	18.747	-3,88
Global	22.210.432	637.262	3,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	1.187.057	25.540	13,33
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	3.105.173		2,18
Total fondos	39.901.686	1.285.015	4,41

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.782	97,31	20.194	97,58

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	17.843	97,65	19.232	92,93
* Cartera exterior	0	0,00	1.035	5,00
* Intereses de la cartera de inversión	-61	-0,33	-73	-0,35
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	496	2,71	507	2,45
(+/-) RESTO	-4	-0,02	-6	-0,03
TOTAL PATRIMONIO	18.273	100,00 %	20.695	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)	20.695	23.896	20.695	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,79	-13,75	-11,79	25,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,44	-0,39	-0,44	1,56
(+) Rendimientos de gestión	-0,12	-0,06	-0,12	89,29
+ Intereses	0,18	0,21	0,18	-26,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,27	-0,30	2,20
± 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)	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	-66,67
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,33	-0,32	-13,23
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	14,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	14,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-49,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,23
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.273	20.695	18.273	

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

3. Inversiones financieras

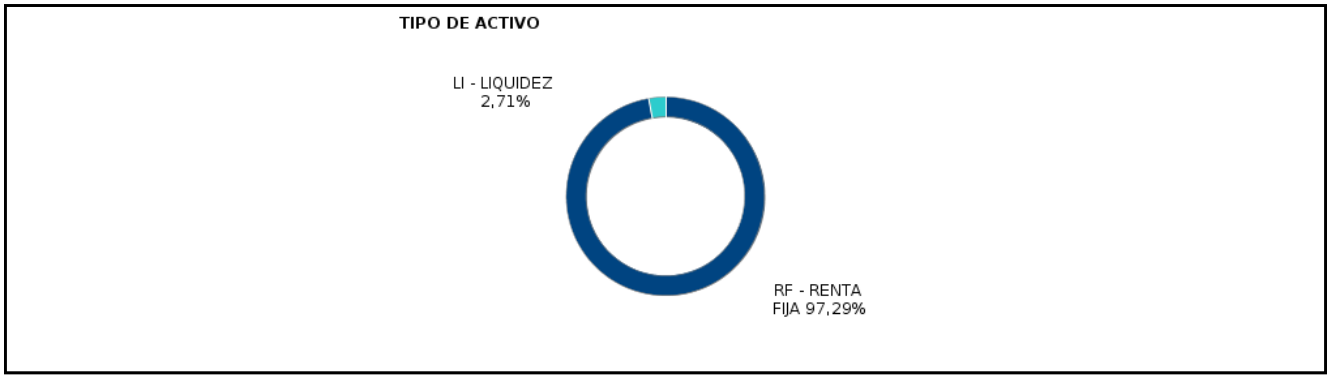
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.843	97,64	19.233	92,93
TOTAL RENTA FIJA	17.843	97,64	19.233	92,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.843	97,64	19.233	92,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.035	5,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	1.035	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	1.035	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.843	97,64	20.268	97,93

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 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 / sociedad sobre la situación de los mercados.El año se ha iniciado con una pérdida de pulso de la economía mundial, presiones inflacionistas contenidas y un cambio en el sesgo de los principales bancos centrales, que no contemplan subida de tipos este año. La política monetaria más acomodaticia, el paquete de estímulos anunciado en China y los avances en la negociación comercial con EE.UU. han permitido que el 1T cierre con rentabilidades positivas en la mayoría de activos. La preocupación por el crecimiento está detrás de los deprimidos tipos a 10 años de la deuda pública alemana (-31pb a -0,07%) y americana (-28pb a 2,41%) y del fuerte aplanamiento de las curvas. Aunque el optimismo inversor se frenaba en marzo, el 1T termina con fuerte subida de la bolsa (EEUU +13,1%, Europa +12,3%, España +8,2%), estrechamiento de los diferenciales de crédito, especialmente en el segmento especulativo, y buen comportamiento también de la deuda emergente. En Europa, las primas de riesgo de la deuda periférica bajan moderadamente excepto en Italia (-1pb la española a 117pb), mientras que el euro se ve lastrado por el débil crecimiento, la reducción de las expectativas de subida de tipos y los problemas políticos, con una caída frente al dólar del 2,1% a 1,122. En cuanto a las materias primas, destaca la revalorización de los metales industriales y, sobre todo, del precio del crudo (+27% el Brent a 67,5$/b), apoyado por los recortes de producción.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 Aplicad) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IICEl patrimonio del fondo ha disminuido un 11,70% en el periodo y el número de partícipes ha disminuido un 9,50%. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,33%. La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido del -0,45%.e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora La rentabilidad del fondo en el periodo ha sido inferior a la de la media de la gestora situada en el 4,41%. Los fondos de la misma categoría gestionados por BBVA AM tuvieron una rentabilidad media ponderada del 2,18%.2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONESa) Inversiones concretas realizadas durante el periodoEl fondo mantiene una inversión en activos de renta

fija con duración similar al plazo de dicha garantía: años a fecha de fin de periodo. 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. La revalorización de la cartera en el periodo ha sido de -0,45%, habiendo obtenido una revalorización de I% TAE desde el inicio del periodo de inversión.b) Operativa de préstamo de valoresNo se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el periodo.c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activosNo se han realizado operaciones que hayan supuesto adquisición temporal de activos.A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 1,00. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 0,00%.d) Otra información sobre inversiones.No Aplica3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.A día 30.06.2019 el valor liquidativo actual del fondo es de 10,93477 euros superior al valor liquidativo estimado a vencimiento que es de 10,93460 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 detallen 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.4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDOLa volatilidaddel fondo ha sido del 0,08% , inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que ha sido de un 0,17%. El VaR histórico acumulado en el año alcanzó -0,91%5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOSNo 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.Durante el primer semestre de 2019 han continuado los bajos niveles de rentabilidad, apoyados por el tono acomodaticio de los bancos centrales anunciando nuevas subastas trimestrales de liquidez a largo plazo, junto con el retraso de la primera subida de tipos hasta al menos 2020, moderando además notablemente sus previsiones de crecimiento e inflación. 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	%
ES0000012643 - BONOS/OBLIGA.|KINGDOM OF SPAIN|0,786|2019-07-30	EUR	3.575	19,56	4.928	23,81
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.575	19,56	4.928	23,81
ES0378641205 - EMISIONES|FONDO TITULIZ. DÉFIC|0,850|2019-09-17	EUR	14.268	78,08	14.305	69,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.268	78,08	14.305	69,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.843	97,64	19.233	92,93
TOTAL RENTA FIJA		17.843	97,64	19.233	92,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.843	97,64	19.233	92,93
ES03136793B0 - RENTA|BANKINTER SA|1,750|2019-06-10	EUR	0	0,00	1.035	5,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.035	5,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	1.035	5,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	1.035	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	1.035	5,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.843	97,64	20.268	97,93

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)