

BBVA DEUDA PRIVADA 2021, IICIICIL

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Estimado/a partícipe:

Nos complace enviarle el Informe Semestral correspondiente al 30 de junio de 2023 de su/s fondo/s de inversión.

Nº Registro de la CNMV: 0050

Gestora: BBVA ASSET MANAGEMENT S.A., S.G.I.I.C.

Depositario: BBVA

Auditor: ERNST&YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: BBVA

Grupo Depositario: BBVA

Rating Depositario: A-

Fondo por compartimentos: No

Existe a disposición de los partícipes un informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones y que puede solicitarse gratuitamente en CL/AZUL 4 Madrid, o mediante correo electrónico en bbvafondos@bbvaam.com pudiendo ser consultados en los Registros de la CNMV, y por medios telemáticos en www.bbvaassetmanagement.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en: Azul, 4 Madrid tel.900 108 598, o mediante correo electrónico en 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 del Fondo: **BBVA DEUDA PRIVADA 2021, IICIICIL**

Fecha de registro: 2021-09-10

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo subordinado de IIC extranjera. Vocación Inversora: Renta fija internacional. Perfil de riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

Descripción General

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 IICIIL.v

Operativa en Instrumentos derivados

El Fondo ha realizado operaciones en instrumentos financieros derivados con la finalidad de inversión. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es la metodología 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

Datos generales

Clase	Nº de participaciones	Nº de partícipes	Divisa	Beneficios Brutos Distribuidos por participación	Inversión mínima	Distribuye dividendos
CLASE CARTERA	6.835.140,45	342	EUR	0,00	REVISAR	0
CLASE A	9.825.959,31	598	EUR	0,00	REVISAR	0

Patrimonio (en miles de euros)

Clase	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE CARTERA	EUR	67.957	66.527	61.340	
CLASE A	EUR	96.990	95.178	85.370	

Valor liquidativo de la participación*

Clase	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo		Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	Año t-1	Año t-2
CLASE CARTERA	EUR	2023-03-31	9,94			9,7330	10,0000	
CLASE A	EUR	2023-03-31	9,87			9,6864	10,0000	

*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 periodo, sobre patrimonio medio

Clase	Sistema de imputación	Comisión de gestión % efectivamente cobrado						Comisión de depositario % efectivamente cobrado			
		Periodo		Acumulado		Base de Cálculo	Periodo	Acumulado	Base de Cálculo		
		s/patrimonio	/resultados Total	s/patrimonio	/resultados Total						
CLASE CARTERA	Al fondo	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	Patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE A	Al fondo	0,41	0,00	0,41	0,41	0,00	0,41	Patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio

Comportamiento

A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual		Anual			
	Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	Rentabilidad IIC	1.90	-4.63	0.00		

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual		Trimestral			Anual			
	Último t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico (III)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

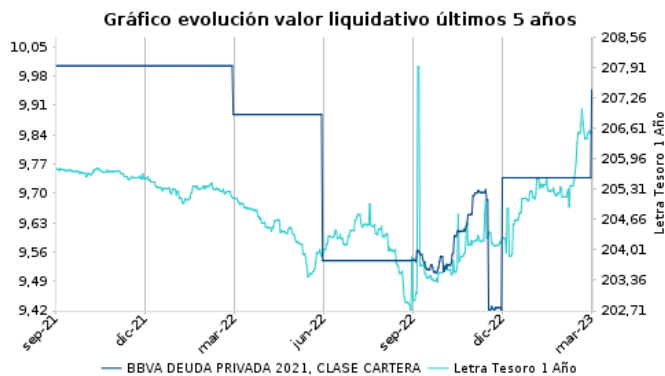
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual		Trimestral			Anual			
	Último t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,31					0,50	0,00		

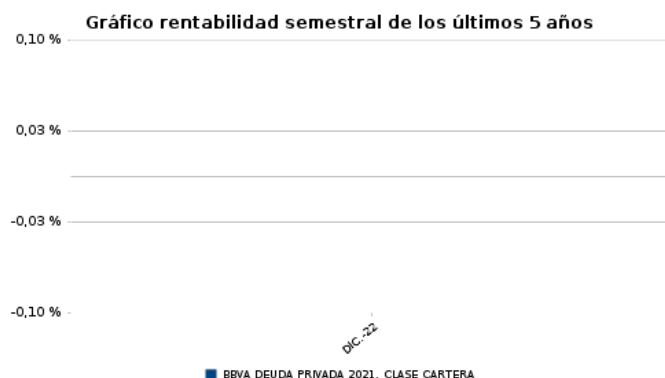
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t-actual		Anual			
	Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1.90	-4.86	0.00			

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al participe de la comisión de gestión sobre resultados

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado año t-actual		Trimestral			Anual			
	Último t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad (II) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico (III)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(III) VaR histórico: 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.

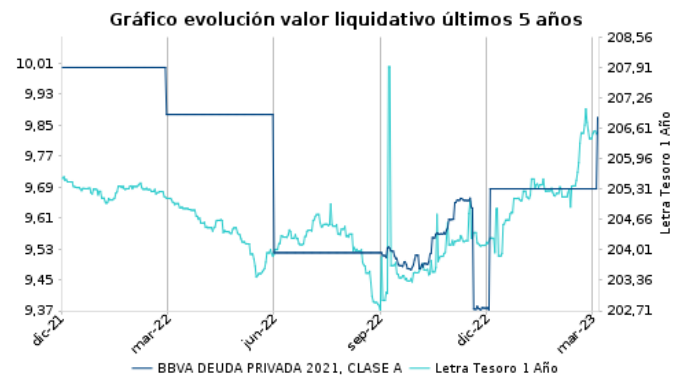
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado año t-actual		Trimestral			Anual			
	Último t-actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos	0,55					0,74	0,00		

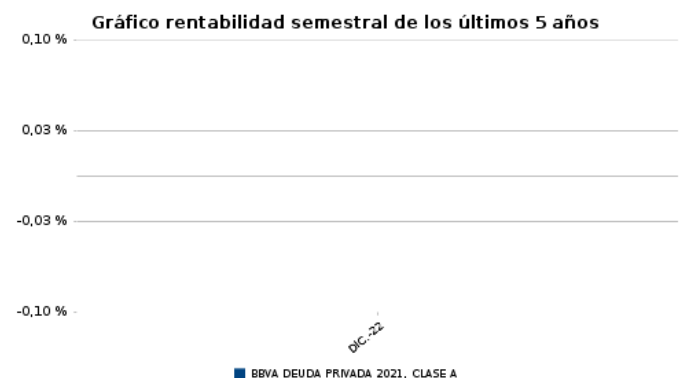
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de euros)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	163.005	98,82	161.932	100,00
* Cartera interior		0,00		100,00
* Cartera exterior	163.005	98,82	161.932	100,00
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		100,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		100,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.664	1,62	353	100,00
(+/-) RESTO	-723	-0,44	-581	100,00
TOTAL PATRIMONIO	164.947	100,00	161.704	100,00

Notas: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	161.704.000,00	158.672.000,00	160.704.000,00	
± Suscripciones/reembolsos (neto)				
- Beneficios brutos distribuidos				
± Rendimientos netos	1,99	1,90	1,99	6,91
(+) Rendimiento de gestión	2,27	2,15	2,27	7,32
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	52,64
+ Dividendos	0,00	0,07	0,00	-100,00
± 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
± Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en IIC (realizados o no)	1,63	1,62	1,63	2,09
± Otros resultados	0,64	0,46	0,64	41,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-1,86
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-1,91
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	33,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,05	0,07	0,05	-28,51
(+) Ingresos				
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,05	0,07	0,05	-28,51
+ 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)	164.947.000,00	161.704.000,00	164.947.000,00	

3. Inversiones financieras

Fondos de deuda privada 32%

Fondos de Loans 36%

Fondos de RF a corto plazo 29%

4. Hechos Relevantes

	SÍ	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

	SÍ	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.		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas.		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento mitjà del període.	0,00
l. % patrimoni afectat per operacions estructurades de tercers en les quals la IIC actua com a subjacent	0,00
m. % patrimoni vinculat a posicions pròpies del personal de la societat gestora o dels promotors	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 0,00 euros, lo que supone un 0,0000 % 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 han tenido en general un buen comportamiento durante el inicio de 2023. La mayor parte de las inversiones de los mismos son préstamos a tipo variable sobre índices de renta fija de referencia como el Euribor o el Libor. Es por ello que no están sometidos al riesgo de tipos de interés y las subidas de tipos acometidas por los bancos centrales no han tenido un efecto negativo en la rentabilidad de estos préstamos, más bien al contrario al aumentar los índices de referencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo de 2023 hemos seguido realizando compromisos de inversión en fondos de deuda privada subyacentes y desembolsando dinero en ellos a medida que nos hacían llamadas de capital. Para atender estas llamadas de capital hemos reembolsado parte de la cartera líquida transitoria que tenemos de fondos de renta fija a corto plazo y activos monetarios.

c) Índice de referencia.

N/A

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 2,15% en el periodo y el número de participes no ha variado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

El patrimonio de la clase BBVA DEUDA PRIVADA 2021, CLASE A ha aumentado un 1,90% en el periodo y el número de participes no ha variado. El impacto de los gastos soportados por el fondo ha sido de un 0,00%.

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.

Hemos desembolsado hasta 53 millones de euros en los fondos de deuda privada en los que tenemos compromisos de inversión. Para estos desembolsos hemos reducido la exposición a fondos de renta fija a corto plazo y activos monetarios hasta los 49 millones de euros y seguimos manteniendo 60 millones de euros en los fondos de Loans, que son también activos de renta fija a tipo flotante que se han beneficiado mucho de la subida de tipos y han conseguido una mayor rentabilidad. La cartera de fondos de deuda privada que estamos construyendo supone ya una exposición a más de 200 préstamos con una rentabilidad media esperada por encima del 9% (con un diferencial sobre índice de referencia medio del 6,6%).

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.

No se han realizado operaciones de derivados durante el periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo invierte en activos ilíquidos por definición.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Hemos seguido aumentando las cantidades desembolsadas en fondos de deuda privada, pero a pesar de la subida de tipos no hay mayores tasas de incumplimiento por parte de las empresas deudoras a través de los préstamos concedidos por los fondos subyacentes. El ratio de pérdida sigue siendo mínimo o nulo en la mayoría de los fondos que componen nuestra cartera. Por otra parte, los fondos de Loans que tenemos en cartera han tenido un comportamiento muy favorable en lo que llevamos de año, con revalorizaciones cercanas al 6% y también ausencia de impagos. La cartera por lo tanto se está comportando bien y está sometido a un posible riesgo de crédito de las empresas deudoras.

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.

Con las posibles subidas leves de tipos de interés de los próximos trimestres, el fondo se seguirá beneficiando de una mayor rentabilidad de los fondos de deuda privada y de lonas en cartera, al ser todos ellos activos con rentabilidades contractuales basadas en un diferencial sobre índices de renta fija de referencia. Vamos a seguir con los desembolsos en los fondos de deuda privada en los que hemos contraído compromisos de inversión y reembolsando, para financiarlo, la cartera líquida transitoria de activos de renta fija a corto plazo y activos monetarios.

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

No aplica