

BBVA DEUDA PRIVADA 2021, IICIICIL

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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: false

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.900108598, 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

Fondo de fondos de inversión libre en renta fija internacional que invierte en deuda privada a través de al menos 10 fondos cerrados con duración de 5-6 años. Construye una cartera diversificada de más de 200 préstamos, con un 70% en deuda senior y un 30% en subordinada o venture debt. Tiene una exposición geográfica centrada en Europa y Norteamérica, con compromisos de hasta el 120% del patrimonio.

Operativa en Instrumentos derivados

El fondo podrá realizar operaciones con 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

Table with 7 columns: Clase, Nº de participaciones, Nº de partícipes, Divisa, Beneficios Brutos Distribuidos por participación, Inversión mínima, Distribuye dividendos. Row 1: CLASE CARTERA, 5.340.534,04, 348, EUR, 0.00, 100.000 EUR, 0.

Table with 7 columns: Clase, Nº de participaciones, Nº de partícipes, Divisa, Beneficios Brutos Distribuidos por participación, Inversión mínima, Distribuye dividendos. Row 1: CLASE A, 7.661.709,67, 618, EUR, 0.00, 100.000 EUR, 0.

Patrimonio (en miles de euros)

Table with 6 columns: Clase, Divisa, Al final del periodo, Diciembre 2024, Diciembre 2023, Diciembre 2022. Rows: CLASE CARTERA, CLASE A.

Valor liquidativo de la participación*

Table with 9 columns: Clase, Divisa, Último valor liquidativo estimado (Fecha, Importe), Último valor liquidativo definitivo (Fecha, Importe), Estimación que se realizó, Valor liquidativo definitivo (Año t-1, Año t-2, Año t-3). Rows: CLASE CARTERA, CLASE A.

*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

Table with 10 columns: Clase, Sistema de imputación, Comisión de gestión (% efectivamente cobrado), Comisión de depositario (% efectivamente cobrado), Base de Cálculo, Periodo, Acumulado, Base de Cálculo, Periodo, Acumulado. Rows: CLASE CARTERA, CLASE A.

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	1.24		5.69	9.09	-4.63	

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo 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	0,53	0,25	0,27	0,03	0,25	0,40	4,04	
VaR histórico (III)	1,00	1,00	1,42	1,68	1,94	1,68	2,02	-3,46	

(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.

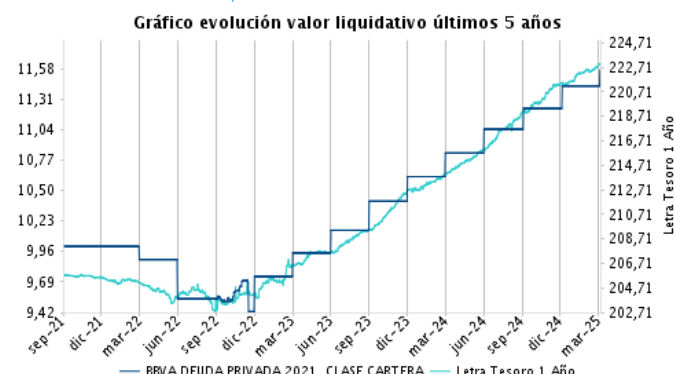
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año 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	0.22					0.74	0.82	0.50	

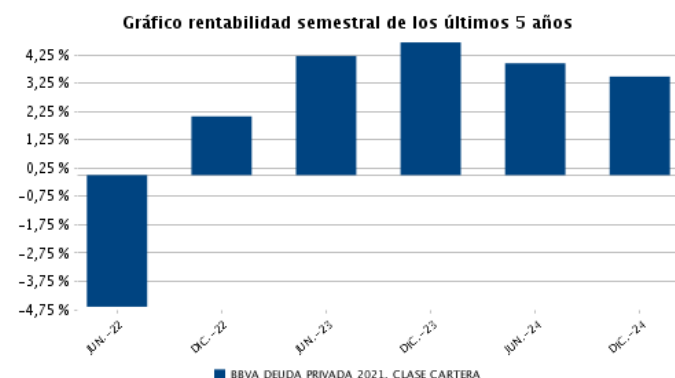
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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	1.00		4.93	8.06	-4.86	

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

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año t-actual	Ultimo 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	0.53	0.25	0.28	0.03	0.25	0.40	3.93	
VaR histórico (III)	1.00	1.00	1.42	1.43	1.70	1.43	1.78	-3.54	

(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.

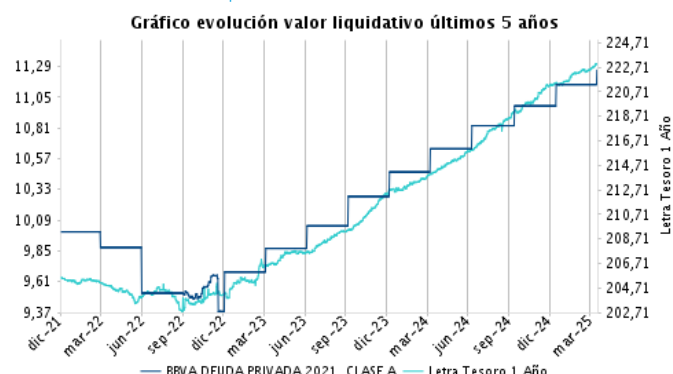
Ratio total de gastos (% s/patrimonio medio)

	Acumulado		Trimestral			Anual			
	año 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	0.46					1.49	1.55	0.74	

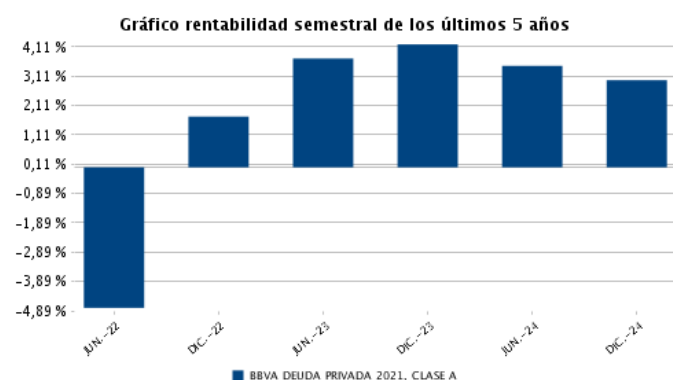
Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.

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)

Table with 5 columns: Distribución del patrimonio, Fin periodo actual (Importe, % sobre patrimonio), Fin periodo anterior (Importe, % sobre patrimonio). Rows include INVERSIONES FINANCIERAS, LIQUIDEZ (TESORERÍA), and RESTO.

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

Table with 5 columns: Variación del período actual, Variación del período anterior, Variación acumulada anual, % variación respecto fin periodo anterior. Rows include PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR, various income and expense items, and PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

Table with 2 columns: Sí, NO. Rows include a. Participes significativos en el patrimonio del fondo, b. Modificaciones de escasa relevancia, c. Gestora y el depositario son del mismo grupo, d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta, e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros, f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros, g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo, h. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas, i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas, j. Otras informaciones u operaciones vinculadas.

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

3. Inversiones financieras

4. Hechos Relevantes

Table with 2 columns: Sí, NO. Rows include a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos, b. Reanudación de suscripciones/reembolsos, c. Reembolso de patrimonio significativo, d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio, e. Sustitución de la sociedad gestora, f. Sustitución de la entidad depositaria, g. Cambio de control de la sociedad gestora, h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo, i. Autorización del proceso de fusión, j. Otros hechos relevantes.

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC comunica como hecho relevante de fecha 16/06/2025 que desde el 1 de junio de 2025 deja de publicarse en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Madrid el valor liquidativo del fondo publicándose exclusivamente en la página web de la entidad gestora.

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.

Durante el primer semestre del año los mercados líquidos han sufrido una gran volatilidad debido a la inestabilidad política de las medidas arancelarias impuestas por Estados Unidos; volatilidad que se ha transmitido secundariamente a las valoraciones de los fondos ilíquidos. Pese a esta incertidumbre política, en el ámbito económico hemos observado una consolidación de las expectativas de crecimiento económicas en entornos moderados, disipando dudas de recesión en las principales economías. Esta consolidación económica junto con una moderación de la inflación, hacen prever que continúen los recortes de tipos de interés.

Los fondos de deuda privada han tenido en general un buen comportamiento durante el 1er semestre de 2025. 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 variaciones de tipos acometidas por los bancos centrales no han tenido efecto en la valoración de los préstamos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el 1er semestre de 2025 no hemos realizado nuevos compromisos de inversión en fondos de deuda privada y hemos continuado desembolsando dinero en los fondos de deuda privada subyacentes 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, así como parte de los fondos de loans.

c) Índice de referencia.

No aplica

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El patrimonio de la clase BBVA DEUDA PRIVADA 2021, CLASE CARTERA ha disminuido un 2,64% en el periodo y el número de partícipes ha aumentado un 0,87%. 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 disminuido un 2,90% en el periodo y el número de partícipes 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.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el 1er semestre de 2025 se ha desembolsado en fondos subyacentes de deuda privada hasta un acumulado total de €134 millones, lo que ha permitido recibir distribuciones de estos fondos con los que hemos podido realizar hasta ocho devoluciones de los inversores por un valor total acumulado de €39,8 millones. Para atender los desembolsos en los fondos de deuda privada subyacentes hemos reducido la exposición a fondos de renta fija a corto plazo y activos monetarios hasta los 3 millones de euros y seguimos manteniendo 21 millones de euros en los fondos de Loans, que son también activos de renta fija a tipo flotante. La cartera de fondos de deuda privada que estamos construyendo supone ya una exposición a más de 400 préstamos con una rentabilidad media esperada por encima del 8% (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 aplica

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo invierte en activos ilíquidos por definición.

A cierre de periodo el Fondo presentaba un incumplimiento sobrevenido por superar el límite de concentración del 10% en la misma IICIL al tener participaciones en 2 fondos de Inversión libre (TIKEHAU DIRECT LENDING V y SPECIALIST-M&G EUROPEAN LOAN), que suponían un 10,41% y un 10,02% +respectivamente del patrimonio de la IIC.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La cartera de fondos de deuda privada se está comportando bien y está sometida a un posible riesgo de crédito de las empresas deudoras. No hay riesgo de tipos de interés por ser la inmensa mayoría de los préstamos concedidos por estos fondos a tipo flotante. Hemos seguido aumentando las cantidades desembolsadas en fondos de deuda privada y no hay de momento repunte de tasas de incumplimiento por parte de las empresas deudoras. 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 favorable en lo que llevamos de año, también con ausencia de impagos.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica

6. INFORMACIÓN 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 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.

Con el nivel de tipos de interés en el que estamos situados, el fondo se seguirá beneficiando de una mayor rentabilidad de los fondos de deuda privada y de loans 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.

*Todos los datos contenidos en este informe están tomados a la fecha de referencia de emisión del mismo y en cumplimiento con la normativa vigente aplicable a los informes periódicos.

Este informe no constituye una oferta para comprar participaciones del fondo. El folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com y en la CNMV."