

**Otra información relevante de****BBVA RMBS 16 FONDO DE TITULIZACIÓN**

En virtud de lo establecido en el Folleto Informativo de **BBVA RMBS 16 FONDO DE TITULIZACIÓN** (el “Fondo”) se comunica a la COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES la presente información relevante:

- La Agencia de Calificación **Axesor rating** (“**Axesor**”), con fecha 23 de noviembre de 2021, comunica que ha afirmado la calificación asignada los Bonos emitidos por el Fondo:

- **Serie A: AA+ (sf)**

Se adjunta la comunicación emitida por Axesor.

Madrid, 9 de diciembre de 2021.

Fecha de primer rating: 10/05/2016

Fecha de revisión: 23/11/2021

## Contactos

### Head Structured Finance

Claudio Bustamante, CFA

cbustamante@axesor-rating.es

### Chief Rating Officer

Guillermo Cruz Martínez

gcmartinez@axesor-rating.es

## Rating Action

Axesor Rating affirms BBVA RMBS 16 FT's "AA+(sf)" rating.

## Executive Summary

BBVA RMBS 16 FT is a granular securitization fund with a static pool of first-ranking residential mortgage loans granted to individuals, secured over properties located in Spain and structured under Spanish Legislation. The fund was established with the goal to obtain funding and liquidity. The residential mortgage loans were originated by Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA") and assigned to the Fund on May 2016. The legal maturity date is August 17, 2064.

Given the uncertain impact in the economy in the short term due to COVID-19, Axesor will monitor the performance of the transaction with the aim to see the evolution of the main drivers of the transaction, to ensure that the assigned ratings remain consistent regarding the uncertain negative effects as they materialize. Also, Axesor will pay special attention to the performance of the overall portfolio Loan to Value and prepayment rates, which could potentially impact the recovery rates and Credit Enhancement (CE) of the fund.

| Class        | Rating          | Outstanding Principal Balance (€) | Coupon         | Credit Enhancement <sup>1</sup> November 2021 | Credit Enhancement <sup>2</sup> April 2021 | Legal Maturity Date |
|--------------|-----------------|-----------------------------------|----------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------|
| A            | AA+(sf)         | 831,781,709                       | EUR 3M + 0.50% | 29.42%                                        | 28.11%                                     | 17/08/2064          |
| Loan B       | NR <sup>3</sup> | 256,000,000                       | EUR 3M + 0.15% | 5.88%                                         | 5.62%                                      | 17/08/2064          |
| Reserve Fund | -               | 64,000,000                        |                |                                               |                                            |                     |

<sup>1</sup>\* Credit enhancement as of last payment date (17/08/2021).

<sup>2</sup>\* Credit enhancement as of last review date (17/02/2021).

<sup>3</sup>\* NR = Non-rated

## Key Fundamentals

- ▶ **The Credit Enhancement of the transaction has improved from 28.11% to 29.42% for the Class A:** the Pass-Through amortizations of the bond have led to an improvement of the CE of the fund, by increasing the level of subordination from Loan B and the reserve fund.
- ▶ **The Idealized rating curve and sensitivity analyses show an improvement in the level of stress that the transaction supports:** a general improvement of current conditions such as, better collateral seasoning, improved Recovery Rate and lower Loan to Value lead to an overall improvement in the transaction assets side.
- ▶ **Combined Loan to Value % (CLTV%) showing a decrease from 65.1% at the beginning of the transaction to 61.7% in September 2021:** levels of CLTV% were adjusted in December 2019 due to a Weighted Average Property devaluation.
- ▶ **Accumulated Defaults remain in low levels and below 0.5%:** accumulated default have decreased from last review from 0.6% to 0.5%, measured against the outstanding balance. Defaults remain below Axesor's initial expectations in different stress testing scenarios.
- ▶ **Annual prepayment rate increased from 3.9% to 4.2%:** despite the increase of the portfolio's prepayment rate, it remains similar with other outstanding transactions in the RMBS Market and with Axesor's expectations.

## Sensitivity Analysis

### Factors that could potentially affect the determined rating (individually or collectively)

#### ► Positive Factors (↑).

An overall improvement in the CE of the Transaction including seasoning, recoveries, defaults, Loan to Value and prepayment would enhance the collateral of the transaction and thus, the Rating.

#### ► Negative Factors (↓).

A worsen in macroeconomic conditions due to the COVID-19 Pandemic, which could trigger a strong increase in the delinquencies of the portfolio and negatively impact the collateral and reduce the fund's overall ability to meet its financial obligations.

## Description of the Transaction

### Description of the Transaction and Magnitudes

BBVA RMBS 16 FT is a granular securitization fund of € 1,600MM with a static pool of first-ranking residential mortgage loans granted to individuals, secured over properties located in Spain and structured under Spanish Legislation. The fund was established with the goal to obtain funding and liquidity. The residential mortgage loans were originated by Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A ("BBVA") and assigned to the Fund on May 2016. BBVA is the servicer of the mortgage loans. The transaction is managed by Europea de Titulización S.A., SGFT ("EdT"). The legal maturity date is August 17, 2064.

| Description                                                         | Figures                                     |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Issuer                                                              | BBVA RMBS 16 FT                             |
| Purpose                                                             | Liquidity and Funding                       |
| Asset class                                                         | Residential Mortgage Loans                  |
| Originator/Seller/Servicer                                          | BBVA                                        |
| Constitution Date                                                   | 5/9/2016                                    |
| Closing Date                                                        | 5/11/2016                                   |
| Assets balance (as of 30/09/2021)                                   | € 1,075,998,642.57                          |
| Series A Notes balance + Loan B balance (as of Pay Date 17/08/2021) | € 1,138,391,373.00                          |
| Listing                                                             | AIAF                                        |
| Settlement                                                          | IBERCLEAR                                   |
| Clean-Up Call                                                       | 10%                                         |
| Payment Dates                                                       | Quarterly (February, May, August, November) |

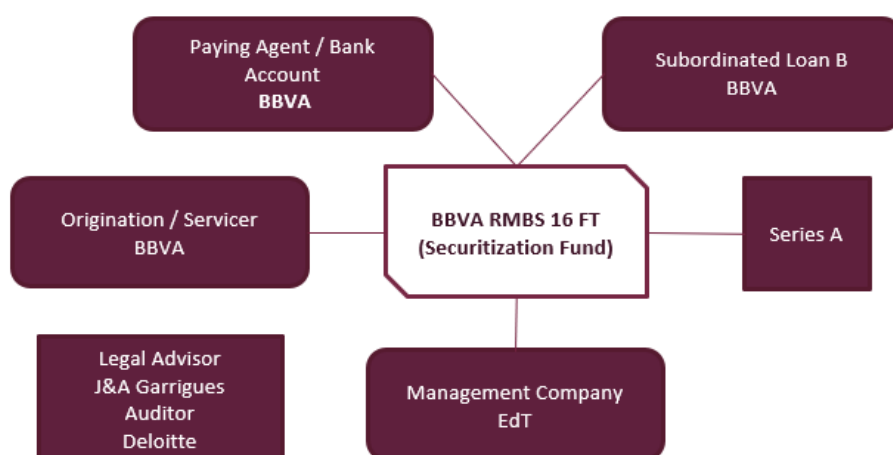
Source: EdT

## Participants

| Participants                          | Role                                       |
|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | Originator/Seller                          |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. | Servicer                                   |
| BBVA and EdT                          | Arrangers                                  |
| Europea de Titulización S.A., SGFT    | Management Company                         |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A   | Paying Agent                               |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A   | Bank Account                               |
| Deloitte & Touche España, S.L.        | Auditor of the assets assigned to the Fund |
| J&A Garrigues, S.L.P                  | Legal Advisor                              |

Source: EdT

## Diagram of the Transaction



## Description of the Sponsor

BBVA acts as servicer, bank account provider and paying agent of the transaction. On August 20<sup>th</sup>, 2020, Axesor confirmed the long-term credit rating of BBVA at A+, which mitigates the exposure to counterparty risk.

## Información regulatoria

### Fuentes de información

La calificación de crédito emitida en este informe ha sido realizada de manera solicitada por parte de la entidad originadora de los activos, participando dicha entidad en el proceso. La calificación de crédito está basada en:

- ▶ Información proveniente de fuentes de acceso público.
- ▶ Información proporcionada por la entidad originadora de los activos cedidos o que vayan a ser cedidos al fondo de titulización.

Desde el momento de la emisión de la calificación de crédito, toda información proporcionada por el originador de los activos, por el administrador de los activos (si éste fuera una entidad distinta del originador) o por un tercer participante en la transacción, será revisada y analizada con objeto de valorar los siguientes puntos:

- Evolución de la calidad crediticia de los activos que sirven de colateral del Fondo.
- El nivel de mejora de crédito.
- Evolución de los triggers cuantitativos del Fondo.
- Evolución de los triggers cualitativos del Fondo (riesgo de contrapartidas).

La información ha sido exhaustivamente revisada con objeto de asegurar su validez, coherencia y consistencia, considerándose la misma como satisfactoria. No obstante, Axesor Rating no asume ninguna responsabilidad sobre la veracidad de la información y de las conclusiones derivadas de la misma.

## Información adicional

- ▶ La calificación ha sido realizada de acuerdo al Reglamento (CE) N° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009 sobre las agencias de calificación crediticia y en concordancia con la Metodología Structured Finance Rating que puede consultarse en [www.axesor-rating.com/es-ES/about-axesor/methodology](http://www.axesor-rating.com/es-ES/about-axesor/methodology); y bajo la Escala Estructurados disponible en [www.axesor-rating.com/es-ES/about-axesor/rating-scale](http://www.axesor-rating.com/es-ES/about-axesor/rating-scale)
- ▶ Axesor publica los datos sobre las tasas históricas de incumplimiento de las categorías de calificación, que se alojan en el repositorio central de estadísticas CEREP, del regulador European Securities and Markets Authority (ESMA).
- ▶ De acuerdo con lo estipulado en el Artículo 6, apartado 2, en relación con el anexo I, sección B, punto 4, del Reglamento (CE) N° 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo de 16 de septiembre de 2009, se informa que en el transcurso de los últimos 12 meses axesor no ha prestado servicios auxiliares a la entidad calificada ni a terceros vinculados.
- ▶ El rating otorgado ha sido notificado a la entidad calificada, no siendo modificado desde entonces.

**Condiciones de uso de este documento y su contenido:**

Para todas las modalidades de Rating que la AGENCIA emita, el Usuario no podrá, por sí mismo o a través de terceros, ceder, subarrendar, sublicenciar, vender, extraer, reutilizar o realizar cualquier otro acto de disposición de los datos contenidos en este Documento a tercero alguno, ya sea de forma gratuita u onerosa, ni alterar, transformar o tergiversar de cualquier forma, la información facilitada; así mismo, tampoco podrá copiar y/o duplicar la información ni crear ficheros que contengan total o parcialmente la información contenida en el Documento. El Documento y su código fuente, en cualquiera de sus modalidades, tendrá la consideración de elaboración, creación, u obra de la AGENCIA sujeto a la protección de la normativa reguladora de los derechos de propiedad intelectual.

Para los usos permitidos de este Documento, el Usuario se obliga a no retirar el copyright de la AGENCIA, la fecha de emisión del Documento, la denominación comercial establecida por la AGENCIA sobre el mismo, así como el logotipo, marcas y cualquier otro signo distintivo y representativo de la AGENCIA y de sus derechos sobre el Documento.

El Documento y su contenido no se utilizarán para ningún propósito ilegal o no autorizado por la AGENCIA. El Usuario pondrá en conocimiento de la AGENCIA cualquier uso no autorizado del Documento y/o su contenido del que hubiera tenido conocimiento.

El Usuario responderá por sí y por sus empleados y/o cualquier otro tercero al que se haya facilitado o haya tenido acceso al Documento y/o a su contenido frente a la AGENCIA de los daños y perjuicios que se le causen en caso de incumplimiento de las obligaciones que el Usuario declara haber leído, aceptado y entendido a la entrega del Documento, sin perjuicio de cualesquiera otras acciones legales que la AGENCIA pudiera ejercitar en defensa de sus derechos e intereses legítimos.

El Documento se proporciona bajo la aceptación de que la AGENCIA no es responsable de la interpretación que el Usuario haga de la información contenida en el mismo. Los análisis crediticios incluidos en el Documento, así como las calificaciones y declaraciones tienen únicamente la consideración de opiniones realizadas con validez a la fecha de su emisión y no son declaraciones de hechos o recomendaciones para comprar, retener o vender título alguno, o para tomar cualquier decisión de inversión. Las calificaciones crediticias y perspectivas de calificación crediticia emitidas por la AGENCIA tienen la consideración de dictamen propio, por lo que se recomienda que el Usuario se base en ellas de forma limitada para cualquiera de las finalidades que pretenda dar a dicha información. Los análisis no se refieren a la idoneidad de cualquier valor.

La AGENCIA no actúa como fiduciario o como asesor de inversiones, por lo que el contenido del Documento no debe ser utilizado como sustitutivo del conocimiento, criterio o del juicio o la experiencia del Usuario, de su Dirección, empleados, asesores y/o los clientes con el objeto de tomar decisiones de inversión. La AGENCIA dedica el mayor esfuerzo y cuidado para tratar que la información suministrada sea correcta y fiable. No obstante, debido al hecho de que la información se elabora a partir de los datos suministrados por fuentes sobre las que la AGENCIA no siempre tiene control y cuya verificación y cotejo no siempre es posible, la AGENCIA, sus filiales, así como sus directores, accionistas, empleados, analistas o agentes no asumirán responsabilidad alguna (incluyendo, sin limitación, pérdidas de ingresos o ganancias y costes de oportunidad, pérdidas de negocio o daño reputacional ni otros costes derivados) por las inexactitudes, incorrecciones, falta de correspondencia, carácter incompleto u omisiones de los datos e información utilizada para la elaboración del Documento o en relación con cualquier uso del contenido del Documento incluso si se advirtió de la posibilidad de tales daños. La AGENCIA no realiza una auditoría ni asume la obligación de verificación independiente de las fuentes de información de las que se vale para la elaboración de sus calificaciones.

La información sobre personas físicas que pudiera aparecer en el presente informe incide única y exclusivamente en sus actividades comerciales o empresariales sin hacer referencia a la esfera de su vida privada y de esta manera debe ser considerada.

Le informamos que los datos de carácter personal que pudieran aparecer en este informe son tratados conforme al Reglamento (UE) 679/2016, 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 y otra legislación aplicable. Aquellos interesados que deseen ejercer los derechos que les asisten pueden encontrar más información en el enlace: <https://www.axesor.com/es-ES/gdpr/> o contactar con nuestro Delegado de Protección de Datos en el correo [dpo@axesor.com](mailto:dpo@axesor.com).

Por tanto, el Usuario está de acuerdo en que la información suministrada por la AGENCIA podrá ser un elemento más a tener en cuenta en la adopción de sus decisiones empresariales, pero no podrá tomar las mismas exclusivamente en base a ella, y de hacerlo libera a la AGENCIA de toda la responsabilidad por la falta de adecuación. Igualmente, queda bajo la discreción del Usuario y por ello libera a la AGENCIA de toda responsabilidad por la posible falta de adecuación del contenido de la Información, el uso de la misma para hacerla valer ante tribunales y/o juzgados, administraciones públicas o cualquier otro organismo público o tercero particular para cualquier motivo de su interés.

**©2021 por AXESOR RISK MANAGEMENT S.L.U. Todos los derechos reservados.**

C/ Benjamín Franklin S/N, Edificio Camt, 2º Derecha, 18100, Armilla, Granada, España.

C/ Velázquez nº18, 3º derecha, 28001 - Madrid.