BBVA Asset Management

GESTORES de tu confianza

Mejor estrategia de Sostenibilidad Global — Capital Finance International (CFI) 2022

Firmante Principios Inversión Responsable Naciones Unidas

Firmante Net Zero Asset Managers

BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FI - Clase A

ES0179396009

julio 2023

OBJETIVO DE INVERSION

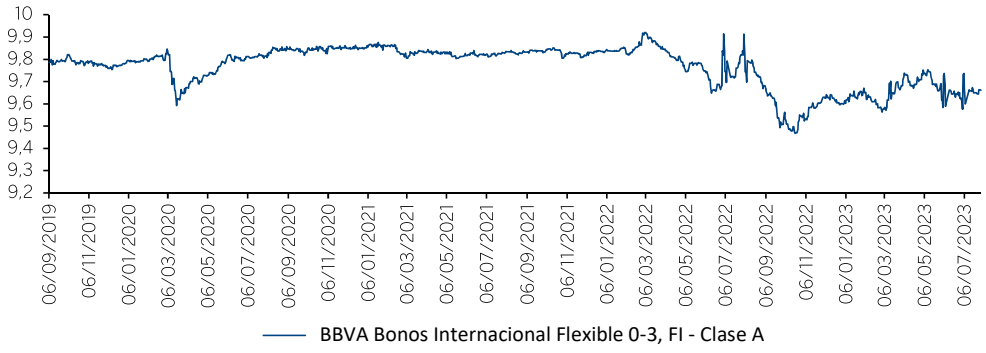
Fondo de Renta Fija Internacional Flexible que invierte en una cartera global diversificada de renta fija pública y privada. La duración media de la cartera se situará entre 0 y 3 años. El fondo puede invertir hasta un 50% en activos por debajo de Grado de Inversión y Emergentes. El riesgo divisa máximo de la cartera será de 20%. El estilo de inversión es independiente a un índice de referencia y está basado en la selección de bonos y emisores.

PERFIL DE RIESGO

1 2 3 4 5 6 7

COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	Desde Inicio
BBVA Bonos Int. Flexible 0-3 Clase A	0,36%	-0,49%	0,23%	0,64%	-1,62%	-1,56%	-1,28%

DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	06/09/2019
ISIN	ES0179396009
Categoría	Renta Fija Internacional
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	591,10 M €
NAV	9,66 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Minima	30 €
Comisión de Gestión	0,65%
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripcion	-
Comisión de Reembolso	-
Comisión de Éxito	-
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	BBVA, SA

ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	2,75	1,88
Ratio Sharpe	-1,29	-0,41
Meses en Positivo	6	19
Duración		1,411

INFORME DE GESTIÓN

Julio estuvo marcado por distintos hitos en el mercado de renta fija global. La Reserva Federal luego de una pausa anómala en junio decidió aumentar nuevamente los tipos de interés en 25 puntos básicos hasta el rango de 5,25-5,50%, dejando la puerta entreabierta a una subida en septiembre, condicionada a los datos macroeconómicos. Del otro lado del Atlántico, el Banco Central Europeo también realizó una subida de 25 puntos básicos en sus tasas de referencia (tasa de depósito en 3,75% y la de refinanciación en 4,25%). Ambas entidades dejaron la puerta entreabierta a una subida en septiembre, condicionada a la evolución de los datos macroeconómicos.

La novedad inusual vino del otro lado del mundo, dado que el Banco de Japón volvió a flexibilizar su intervención en el mercado de deuda para permitir que el rendimiento de sus bonos a 10 años fluctúe hasta el 1%.
Los diferenciales de crédito se estrecharon en todos los segmentos y geografías gracias a los buenos datos de actividad económica, cayendo más en EE.UU. que en Europa.
En conjunto, el mercado de renta fija global se mantuvo estable y el dólar, que comenzó el mes depreciándose fuertemente frente al euro, terminó volviendo sobre sí mismo para devaluarse un 0,8%.
BBVA Bonos Internacional Flexible subió 0,36%, mejorando la evolución del mercado, debido a las posiciones vendidas sobre el bono japonés a 10 años y, también, sobre el dólar. Destaca, además, la estrategia de empinamiento de la curva americana. Este año sube 0,64%, algo rezagado frente al comportamiento del mercado global de deuda, afectado por su posicionamiento favorable en bonos americanos.

El pasado mes,

En Canadá, reemplazamos los bonos a 10 años por bonos a más corto plazo. Abrimos dos estrategias de valor relativo favorables al bono neozelandés. La primera, vendiendo bono americano a diez años, y la segunda, vendiendo bono australiano a tres.

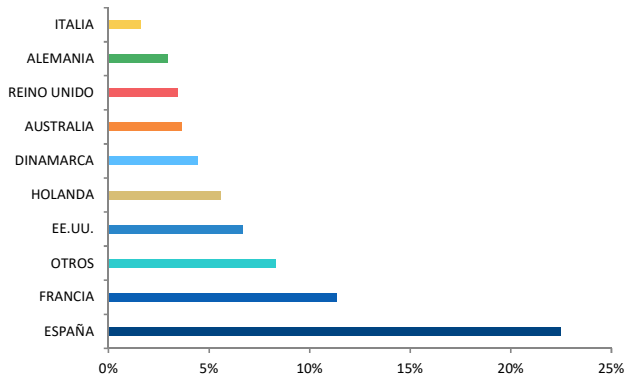
En divisa, redujimos exposición al eurodólar, aprovechando la subida de nuestra divisa a comienzos de mes.

El fondo continúa invertido en deuda pública global. Tenemos bonos de EE.UU., Europa y Nueva Zelanda. Estamos invertidos en inflación a corto plazo en EE.UU y en Europa. La cartera se completa con inversiones en crédito, en su mayoría europeo, con grado de inversión. Buscamos oportunidades de valor, además, en estrategias de valor relativo, curva y divisa. La duración o sensibilidad de la cartera al riesgo de subidas en los tipos de interés se sitúa por encima de los dos años.

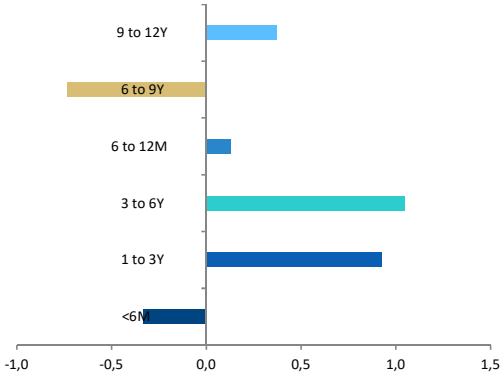
BBVA Asset Management

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

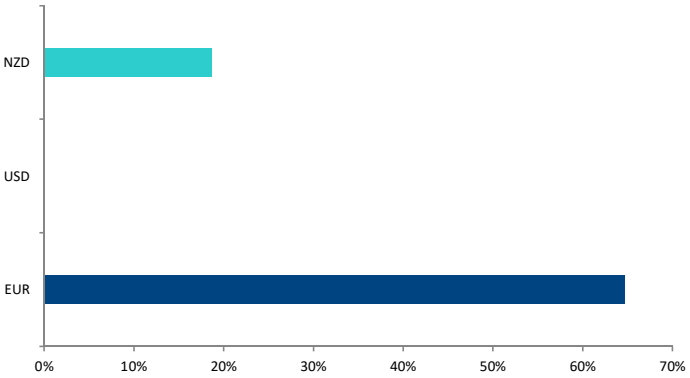
Exposición Geográfica



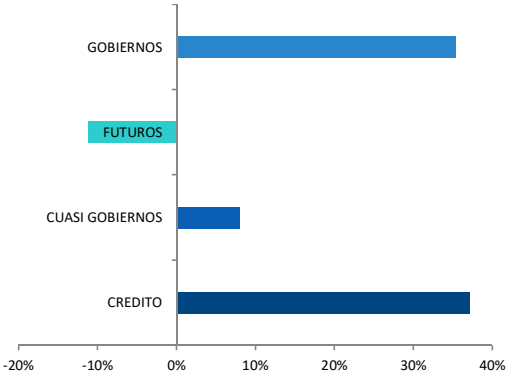
Desglose por Duración



Desglose por Divisa



Desglose Sectorial



10 Principales Inversiones

Posición	Peso
Bono Gobierno Francia 2024	7,59%
Bono Gobierno España 2030	6,65%
Bono Gobierno España 2033	6,22%
Bono KommuneKrredit 0,25 2024	4,42%
Bono Santander Consumer 2023	2,62%
Bono Gobierno Nueva Zelanda 2033	1,65%
Bono JPM 2024	1,51%
Treasury Corporation of Victoria	1,20%
Apple 2024	1,17%
Bono BBVA 2024	1,12%

Aviso Legal

Este documento tiene carácter comercial y se suministra solo con fines informativos y no constituye ni puede interpretarse como una oferta, invitación o incitación para la venta, compra o suscripción de valores, ni su contenido constituirá base de ningún contrato, compromiso o decisión de cualquier tipo. Este documento no sustituye la información legal preceptiva que deberá ser consultada con carácter previo a cualquier decisión de inversión; la información legal prevalece en caso de cualquier discrepancia. El Folleto informativo está a disposición del público en la página www.bbvaassetmanagement.com.La información contenida en este documento se refiere a la fecha que aparece en el mismo, por lo que pudiera sufrir cambios como consecuencia de la fluctuación de los mercados. Las alusiones a rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Como en cualquier otro producto de inversión, invertir implica asumir un determinado nivel de riesgo y la posibilidad de incurrir en pérdidas sobre el capital invertido.