

BBVA BOLSA, FI

OBJETIVO DE INVERSION

Fondo de renta variable que invierte de manera activa y flexible en una cartera de elevada convicción de compañías principalmente de la bolsa española, aunque puede invertir hasta un máximo del 20% fuera de España. Recomendado para posiciones a más de 3 años.

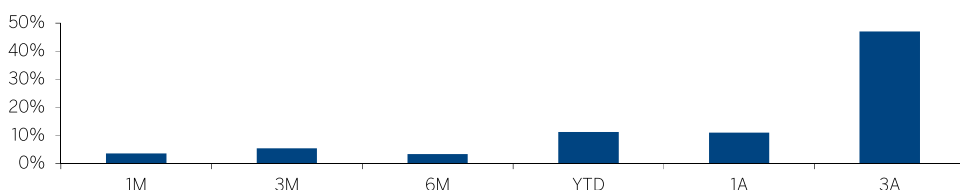
COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A
BBVA BOLSA, FI	3,59%	5,39%	3,46%	11,27%	11,05%	47,08%
Indice de Referencia	1,36%	5,87%	9,67%	20,93%	23,20%	55,66%



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

Julio fue un mes positivo para la bolsa global y europea, a pesar de que estuvo marcado por subidas en los tipos de interés de referencia de Estados Unidos y Europa, con la posibilidad de nuevas subidas en septiembre, y la flexibilización de la intervención del Banco de Japón en el mercado de bonos.

En el caso del Ibex, la subida fue de 1,36%, con el mayor aporte por parte de las compañías del sector financiero y comunicaciones. BBVA Bolsa, por su parte, creció un 3,59%, por encima de la referencia debido, sobre todo, gracias al posicionamiento prudente en suministros públicos y consumo cíclico, que aportó valor, así como también lo hizo el posicionamiento favorable en salud.

En el año, el fondo acumula una rentabilidad de 11,27%. Se queda, así, rezagado frente al Ibex, perjudicado, sobre todo, por nuestra inversión más prudente en Inditex. En el sector financiero, hemos optado por aseguradoras y compañías de servicios en desfavor de los grandes bancos. También nos afecta la posición favorable en materiales, que tienen uno de los desempeños más débiles este año. La posición cauta en servicios públicos, en cambio, ha aportado valor.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Cerramos la posición de Prosegur Cash. Rotamos dentro de los sectores inmobiliario y telecomunicaciones.

COMO ESTA INVERTIDO EL FONDO

Buscamos invertir en compañías con negocios sólidos y ventajas competitivas sostenibles pero que, al mismo tiempo, coticen con valoraciones interesantes, es decir, que arrojen con nuestros modelos un potencial de revalorización suficiente. La exposición a bancos es prudente y muy discreta en el sector de suministros públicos. En cambio, apreciamos valor en materiales, industriales e inmobiliarias, así como farmacia y alimentación en el espacio defensivo. Un porcentaje elevado de cartera está invertido en compañías de baja capitalización y más del 40% del patrimonio se encuentra en valores no incluidos en el Ibex 35.

Creando Oportunidades

PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL FONDO

Cambio de Política	02/10/2009
Indice de Referencia	IBEX 35 Total Retun
Categoría	Renta Variable Euro
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	90,63 M €
NAV	22,85 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	2,25%
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso*	1,50%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIC
Depositorio	BBVA, SA

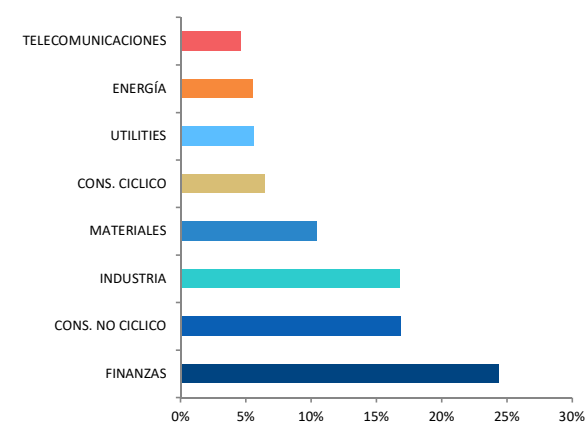
*aplicable para participaciones con antigüedad inferior o igual a 3 meses

ANÁLISIS DE RIESGOS

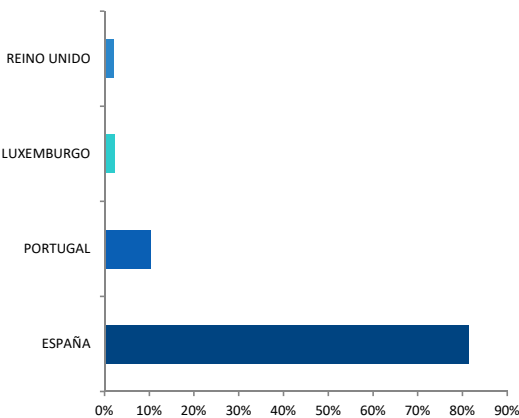
	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	13,06	15,77
Ratio Sharpe	0,70	0,85
Meses en Positivo	8	21
Meses en Negativo	4	15

COMPOSICION DE LA CARTERA

Desglose Sectorial



Desglose Geográfica por País



5 Principales Inversiones

Posición	Peso
CAIXABANK SA	5,73%
GALP ENERGIA SGPS SA	4,62%
MIQUEL Y COSTAS	4,26%
GESTAMP AUTOMOCION SA	4,00%
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	3,97%

Disclaimer

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.