

## BBVA Bolsa Plus, FI

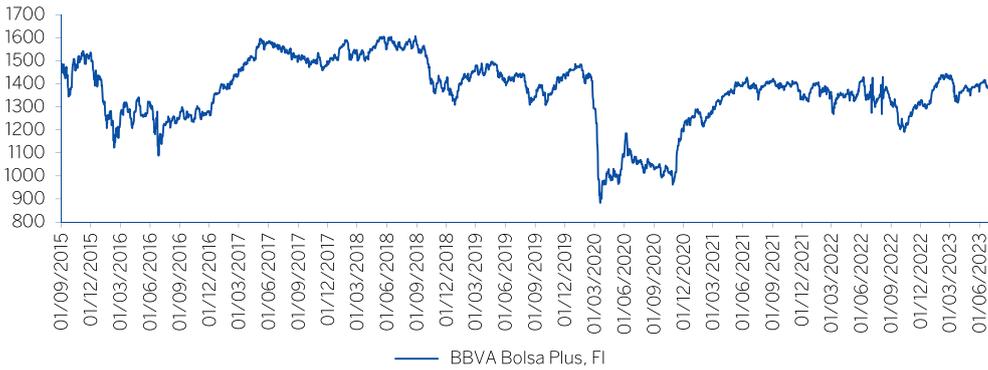
julio 23

### OBJETIVO DE INVERSIÓN

Fondo de renta variable que invierte de manera activa y flexible en una cartera de elevada convicción de compañías, principalmente de la bolsa española, pudiendo invertir hasta un máximo del 20% fuera de España. Su exposición a títulos de baja y mediana capitalización es relevante, como también puede serlo en valores no incluidos en el Ibex 35. Recomendado para posiciones a más de tres años.

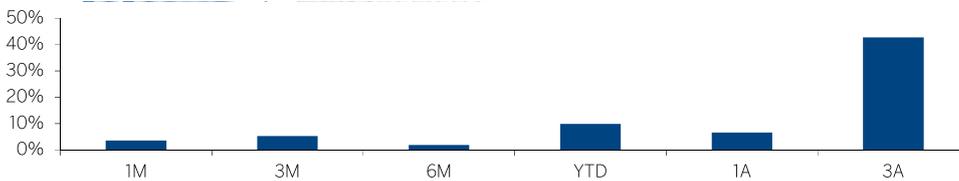
### COMPORTAMIENTO

#### Evolución Valor Liquidativo



#### Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A
BBVA Bolsa Plus, FI	3,57%	5,23%	1,89%	9,91%	6,65%	42,71%
Índice de Referencia	1,36%	5,87%	9,67%	20,93%	#####	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 Plus, por su parte, subió un 3,57%, por encima de la referencia debido, sobre todo, a la sobreponderación en salud y su infraponderación y selección de valores en los sectores de servicios públicos y consumo cíclico.

En el año, el fondo acumula una rentabilidad de 9,9%. Este resultado es inferior al del Ibex 35 debido, sobre todo, a la selección de valores en el sector financiero, donde optamos por compañías de seguros y servicios financieros en detrimento de los grandes bancos. Las posiciones en favor de inmobiliarias y materias primas también han tenido un desempeño discreto en relación con el índice. Por último, aunque mantenemos Inditex en cartera, su posición es menos abultada. Tener una inversión discreta en servicios públicos, en cambio, ha aportado valor.

#### MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Continuamos la reducción en 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. Su inversión en telecomunicaciones y tecnología es discreta. La exposición a bancos y suministros públicos es muy reducida en relación con sus ponderaciones en el Ibex. En cambio, apreciamos valor en materiales, industriales e inmobiliarias, así como farmacia y alimentación en el espacio defensivo. Un porcentaje elevado de la cartera está invertido en compañías de baja capitalización y más del 50% del patrimonio lo explican valores no incluidos en el Ibex 35.

### PERFIL DE RIESGO



### DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	18/05/2015
Índice de Referencia	IBEX 35
Categoría	Renta Variable Euro
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	16,28 M €
NAV	1.447,22 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	30.000 €
Comisión de Gestión	1,35%
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	0 €
Comisión de Reembolso*	2,00%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIC
Depositorio	BBVA, SA

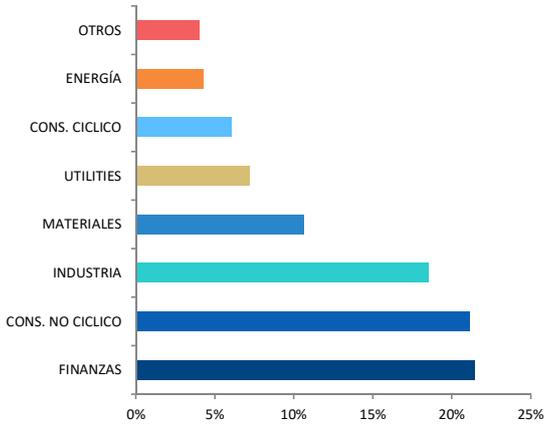
\*aplicable para participaciones con antigüedad inferior o igual a 3 meses

### ANÁLISIS DE RIESGOS

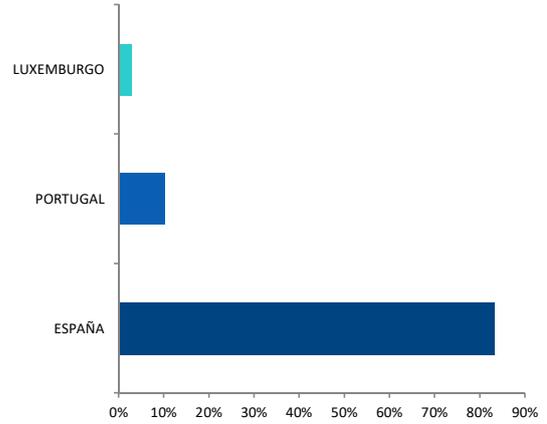
	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	11,80	13,49
Ratio Sharpe	0,40	0,91
Meses en Positivo	7	22
Meses en Negativo	5	14

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Desglose Sectorial



### Desglose Geográfica por País



### 5 Principales Inversiones

Posición	Peso
APPLUS SERVICES SA	5,44%
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	4,91%
CELLNEX TELECOM SA	4,81%
IBERDROLA SA	4,62%
GESTAMP AUTOMOCION SA	4,38%

### 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](http://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.