

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, FI
ES0113536009

enero 25

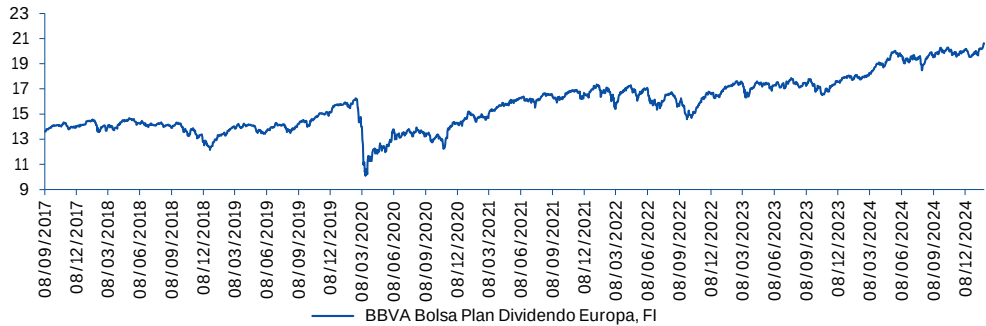
OBJETIVO DE INVERSION

Fondo de renta variable cuyo objetivo es proporcionar rentabilidades a largo plazo invirtiendo principalmente en valores de renta variable de compañías europeas que pagan dividendos elevados.

El fondo realiza semestralmente (31/01 y 31/07) el pago de un porcentaje variable en concepto de dividendo mediante el reembolso obligatorio de participaciones.

COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



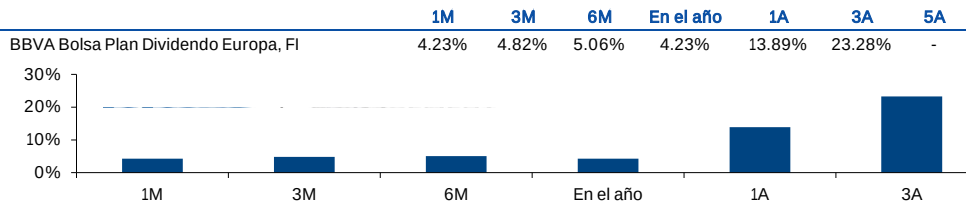
PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL FONDO

Table with 2 columns: Data and Value. Rows include: Fecha cambio de Política (08/09/2017), ISIN (ES0113536009), Categoría (Renta Variable Internacional), Divisa del Fondo (EUR), Patrimonio del Fondo (253.77 M €), NAV (20.62 €), Frecuencia NAV (Diaria), Inversión Mínima (600 €), Comisión de Gestión (1.55%), Comisión de Depósito (0.10%), Comisión de Suscripción (-), Comisión de Reembolso (1,50% / part.< 3meses), Registrado en (España), Compañía Gestora (BBVA Asset Management SA SGIIC), and Depositario (BBVA, SA).

Rentabilidades Acumuladas



ANALISIS DE RIESGOS

Table with 3 columns: Risk Factor, 1 Año, and 3Años. Rows include: Volatilidad (%), Ratio Sharpe, Meses en Positivo, and Meses en Negativo.

INFORME DE GESTIÓN

La renta variable global comenzó el año con una subida del 2,6% en euros tras una segunda mitad de mes con buenas dinámicas ante la posibilidad de mayores recortes en los tipos de interés. Destacó la bolsa europea, que registró un alza superior al 6% gracias al buen comportamiento de mercados como el alemán y el suizo. El Ibex 35 acompañó al mercado europeo con un avance similar.

El estilo de alta rentabilidad por dividendo europeo tuvo un comportamiento inferior al del mercado, con una subida del 5,5%. Por sectores, destacaron tecnología y bancos, que se apuntaron subidas superiores al 8%. En cambio, servicios públicos y consumo defensivo fueron los más rezagados, con subidas de alrededor de un 2%. Esto explica el resultado más discreto del estilo.

En este contexto, BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa no consiguió capturar toda la mejoría del estilo debido a su cartera de consumo defensivo y salud. Su avance fue de 4,2%. En cambio, la selección de valores en industriales y materiales nos permitió recortar diferencias con el estilo.

Entre las compañías defensivas y de alta rentabilidad por dividendo, destacamos compras en el sector de salud.

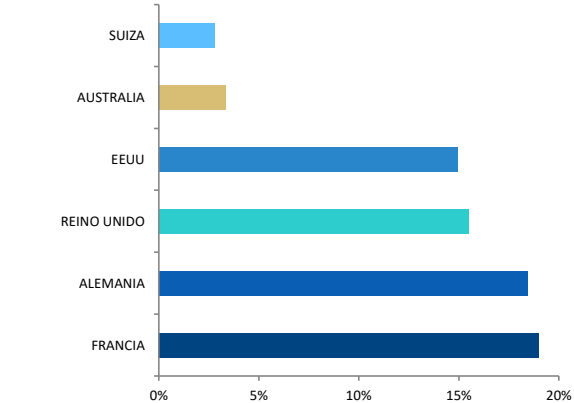
Entre las compañías más sensibles al ciclo económico, vendimos la petrolera italiana ENI. En cambio, incrementamos el peso en bancos y sector automotriz.

La cartera está muy diversificada sectorialmente. La inversión en bancos es discreta. En cambio, acumula posiciones significativas en otras financieras, principalmente del sector asegurador. Las industrias de perfil defensivo y flujos de caja recurrentes como servicios públicos, farmacia, telecomunicaciones o consumo estable tienen un peso elevado, en torno al 37,5% de la cartera. No obstante, también está invertida en nombres de naturaleza cíclica con dividendos atractivos o con elevado potencial de mejora. Entre ellos, seguimos favoreciendo la inversión en nombres industriales y energía.

El próximo lunes día 05/08/2024, con valor liquidativo del día 02/08/2024, se procederá al pago de dividendos a los partícipes del fondo BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA (ISIN: ES0113536009) que lo fueran a 31/07/2024. El importe distribuido será de 6.191.219,50€, que sobre el patrimonio del 31/07/2024 (250.865.067,71€), supone un 2.467948% del patrimonio de dicho día.

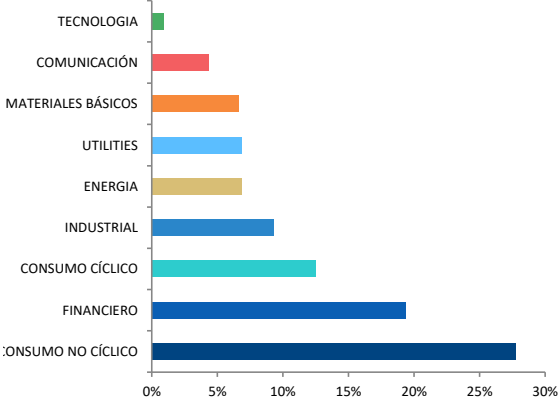
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose Geográfica por País*



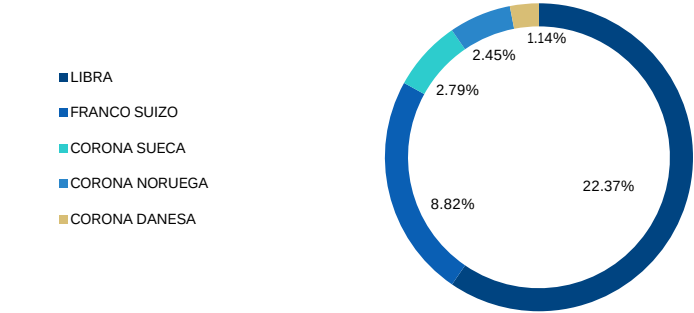
*Datos en contado, excluyendo derivados

Desglose Sectorial*



*Datos en contado, excluyendo derivados

Desglose por Divisa No Euro*



*Datos en contado, excluyendo derivados

10 Principales Inversiones

Posición	Peso
SANOFI	4.73%
RIO TINTO PLC	3.34%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.22%
AXA SA	3.11%
ALLIANZ SE-REG	3.10%
TOTALENERGIES SE	3.00%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2.82%
NOVARTIS AG-REG	2.79%
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2.06%
STELLANTIS NV	2.04%

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.