

BBVA Bolsa Plus, FI

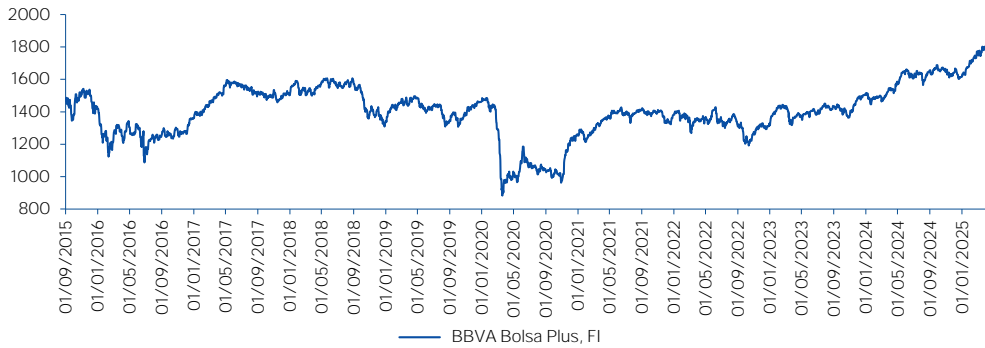
abril 25

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, 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.

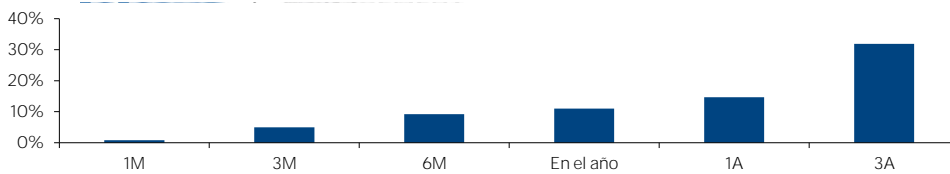
COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	En el año	1A	3A
BBVA Bolsa Plus, FI	0.84%	4.94%	9.22%	10.99%	14.65%	31.90%
Indice de Referencia	0.00%	0.00%	1.01%	1.48%	11.20%	52.87%



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

Abril fue un mes extremadamente volátil para la renta variable global. El llamado 'Día de la Liberación' por la administración de Trump provocó una reacción muy negativa en los mercados al anunciar unos aranceles mucho mayores de lo esperado. La bolsa mundial llegó a corregir un 10% en los días posteriores, afectada por el miedo a una guerra comercial total. Sin embargo, luego asistimos a una vuelta no menos impresionante gracias a los titulares menos agresivos que fueron llegando desde la Casa Blanca.

La renta variable global registró una fuerte caída, del 4,1% para un inversor en euros. La bolsa europea tuvo un retroceso del 0,8%. Sin embargo, hubo bolsas que destacaron con avances como el Ibex 35, que firmó una subida del 2,5%.

Por sectores, destacaron las compañías españolas de perfil defensivo como servicios públicos y telecomunicaciones con subidas superiores al 5%. En cambio, energía y materiales sufrieron fuertes caídas en un mes de correcciones para las materias primas.

BBVA Bolsa Plus subió 0,8%. Nos perjudica especialmente la cartera de materiales. Asimismo, nos lastra el menor peso en compañías puntuales como Iberdrola e Inditex. En cambio, nos ha ayudado la selección de valores en financieras. En el año acumula una ganancia de 11%.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

En el espacio de las inversiones más cíclicas, cerramos nuestra posición en la aseguradora Grupo Catalana Occidente, tras recibir una OPA. En su lugar, compramos Fluidra. En el espacio de inversiones más defensivas, compramos Laboratorios Rovi.

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 y suministros públicos es reducida en relación con sus ponderaciones en el Ibex 35. 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 el 42,5% del patrimonio lo explican valores no incluidos en el Ibex 35.

PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	18/05/2015
Indice de Referencia	IBEX 35
Categoría	Renta Variable Euro
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	14.02 M €
NAV	1.799.59 €
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 SGIIC
Depositario	BBVA, SA

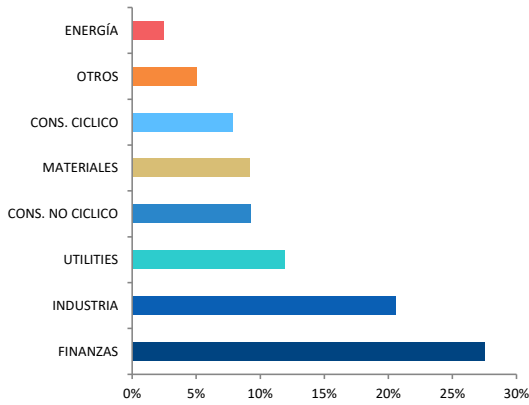
*aplicable para participaciones con antigüedad inferior o igual a 3 meses

ANÁLISIS DE RIESGOS

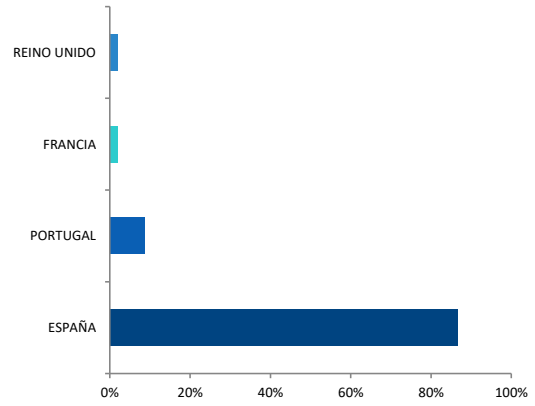
	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	11.94	11.56
Ratio Sharpe	0.96	0.61
Meses en Positivo	8	21
Meses en Negativo	4	15

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose Sectorial



Desglose Geográfica por País



5 Principales Inversiones

Posición	Peso
IBERDROLA SA	6.25%
CELLNEX TELECOM SA	5.10%
CAIXABANK SA	4.69%
BANKINTER SA	4.54%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	4.40%

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.