

BBVA Bolsa Plus, FI

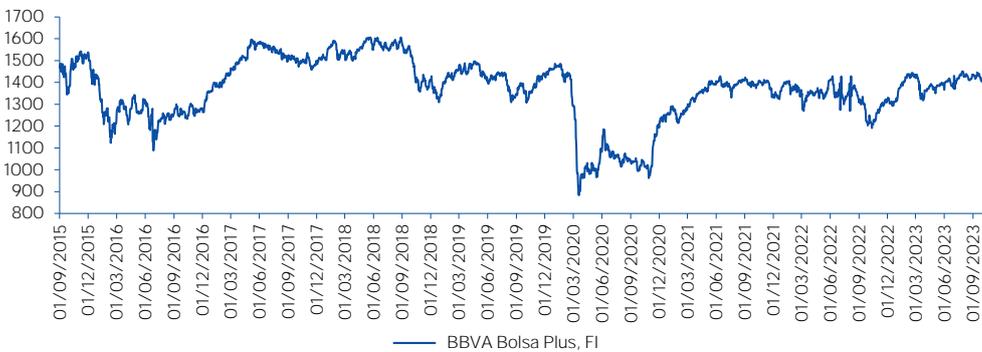
octubre 23

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.

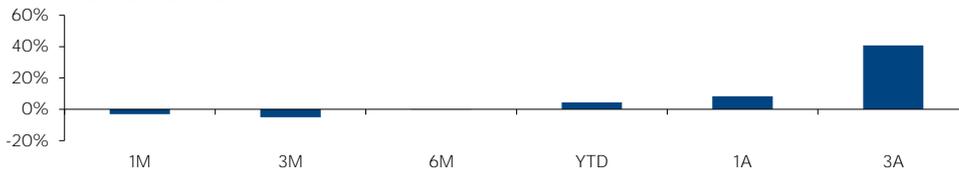
COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A
BBVA Bolsa Plus, FI	-3.08%	-5.02%	-0.05%	4.40%	8.33%	40.83%
Índice de Referencia	-3.77%	-5.85%	-0.32%	13.86%	18.29%	55.88%



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

Octubre representó otro duro mes para las bolsas globales mientras la pérdida de impulso en los datos de actividad económica continúa en Europa. La renta variable europea cayó 3,9%, impulsada por los malos desempeños de Reino Unido, Suiza o Francia, mientras que Portugal, Grecia y Dinamarca fueron las únicas bolsas en acabar positivamente el mes. En cuanto a sectores, sólo servicios públicos finalizan el mes con ganancias, mientras que salud, financieras e industriales explican las mayores caídas.

En el caso del Ibex la caída fue de 3,77%, similar a la renta variable europea, con la peor aportación por parte de las compañías de consumo discrecional y telecomunicaciones. BBVA Bolsa Plus, por su parte, cayó 3,08%, mejor que la referencia debido, sobre todo, a una menor ponderación en comunicaciones y la selección de valores en sectores como energía, materiales y servicios públicos.

En el año, el fondo acumula una rentabilidad de 4,4%. Este resultado es inferior al del Ibex 35 debido, principalmente, a la selección de valores financieros, donde optamos por compañías de seguros y servicios en detrimento de los grandes bancos. Las posiciones en favor de inmobiliarias, industriales y materiales 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 y la selección de valores en energéticas, en cambio, ha aportado valor.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Continuamos acumulando Amadeus, mientras reducimos peso en salud y tecnológicas.

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 58% 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	15.19 M€
NAV	1,374.63 €
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
Depositario	BBVA, SA

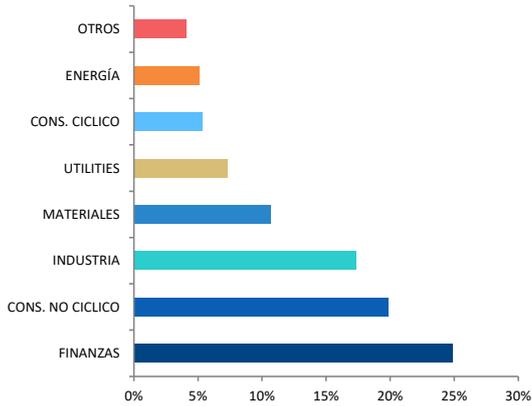
*aplicable para participaciones con antigüedad inferior o igual a 3 meses

ANÁLISIS DE RIESGOS

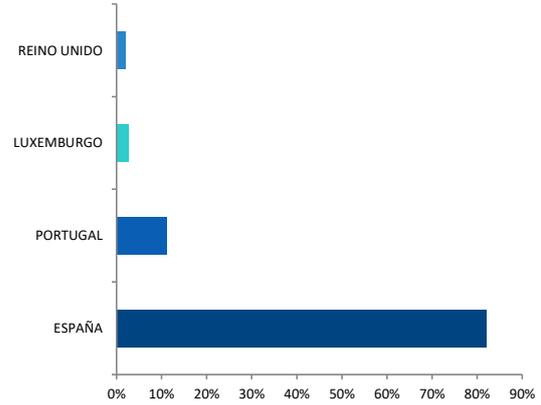
	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	10.54	12.93
Ratio Sharpe	0.52	0.89
Meses en Positivo	6	21
Meses en Negativo	6	15

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose Sectorial



Desglose Geográfica por País



5 Principales Inversiones

Posición	Peso
APPLUS SERVICES SA	5.94%
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	5.23%
IBERDROLA SA	4.58%
GALP ENERGIA SGPS SA	4.26%
ACERINOX SA	4.03%

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.