

## BBVA BOLSA, FI

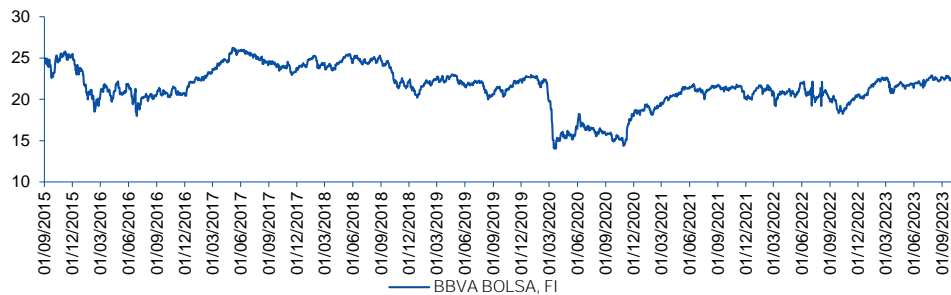
octubre 23

### 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.

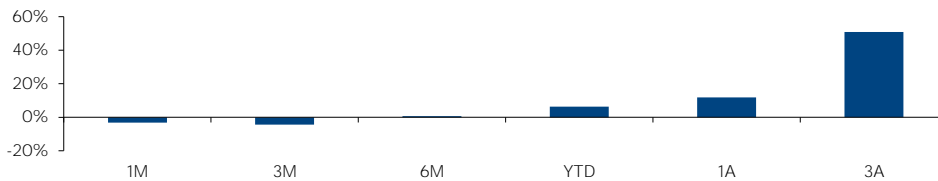
### COMPORTAMIENTO

#### Evolución Valor Liquidativo



#### Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A
BBVA BOLSA, FI	-3.16%	-4.45%	0.70%	6.32%	11.90%	50.82%
Indice 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 finaliza 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 del consumo discrecional y telecomunicaciones. BBVA Bolsa, por su parte, cayó 3,16%, mejor que la referencia debido, sobre todo, a la selección de valores en sectores como energía, materiales y servicios públicos.

En el año, el fondo acumula una rentabilidad de 6,32%. Se queda, así, rezagado frente al Ibex, perjudicado, principalmente, 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 y la selección de valores energéticos, en cambio, han 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. 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 el 38% 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	84.32 M €
NAV	21.83 €
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 SGIIC
Depositorio	BBVA, SA

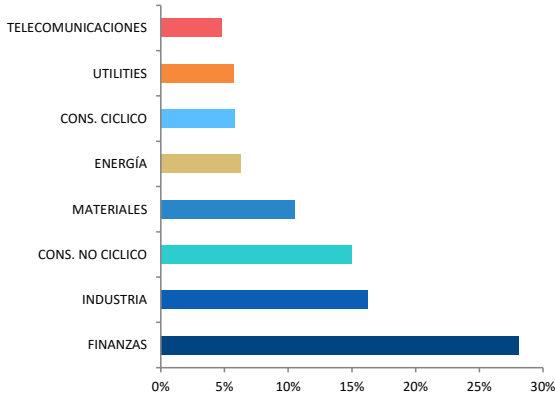
\*aplicable para participaciones con antigüedad inferior o igual a 3 meses

### ANÁLISIS DE RIESGOS

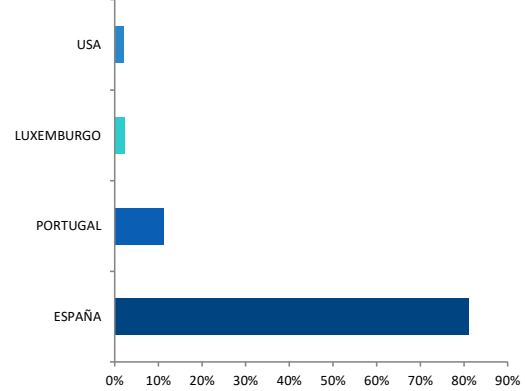
	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	11.74	15.23
Ratio Sharpe	0.77	0.92
Meses en Positivo	7	20
Meses en Negativo	5	16

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Desglose Sectorial



### Desglose Geográfica por País



### 5 Principales Inversiones

Posición	Peso
CAIXABANK SA	6.44%
GALP ENERGIA SGPS SA	5.40%
MIQUEL Y COSTAS	4.30%
ACERINOX SA	3.91%
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL	3.90%

### 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.