BBVA Asset Management

GESTORES de tu confianza

Mejor estrategia de Sostenibilidad Global — Capital Finance International (CFI) 2022

Firmante Principios Inversión Responsable Naciones Unidas

Firmante Net Zero Asset Managers

BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, FI

ES0113536009

abril 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.

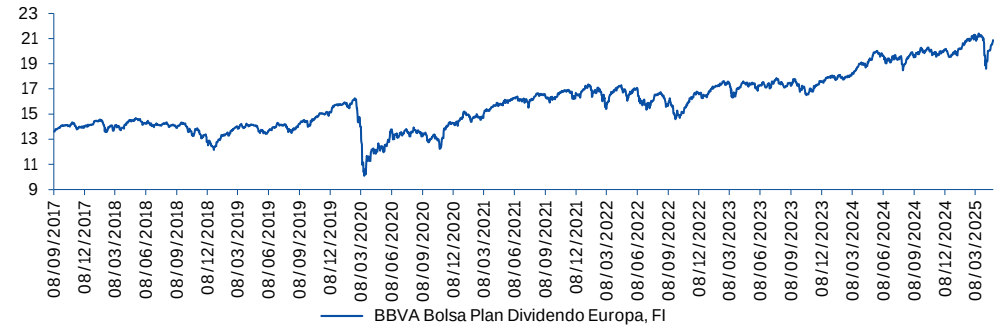
El fondo realiza semestralmente (31/01 y 31/07) el pago de un porcentaje variable en concepto de dividendo mediante el reembolso obligatorio de participaciones.

PERFIL DE RIESGO

1 2 3 **4** 5 6 7

COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo

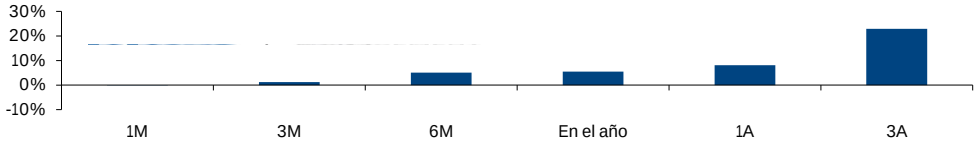


DATOS DEL FONDO

Fecha cambio de Política	08/09/2017
ISIN	ES0113536009
Categoría	Renta Variable Internacional
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	254.08 M €
NAV	20.86 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Minima	600 €
Comisión de Gestión	1.55%
Comisión de Depósito	0.10%
Comisión de Suscripcion	-
Comisión de Reembolso	1,50% / part.< 3meses
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	BBVA, SA

Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	En el año	1A	3A	5A
BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa, FI	-0.03%	1.17%	5.01%	5.49%	8.08%	22.94%	-



ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	13.57	12.87
Ratio Sharpe	0.36	0.35
Meses en Positivo	7	21
Meses en Negativo	5	15

INFORME DE GESTIÓN

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. A pesar de ello, debido a la fuerte depreciación del dólar, la bolsa global cayó un 4,1% para un inversor en euros.

La bolsa europea tuvo un retroceso del 0,8%, destacando el comportamiento de inmobiliarias ante las mayores expectativas de recortes en los tipos de interés. Sin embargo, otro sector característico del estilo dividiendo, energía, tuvo un muy mal desempeño tras el derrumbe del precio del petróleo. Por esta razón, el estilo registró una caída semejante al mercado europeo.

En este contexto, BBVA Bolsa Plan Dividendo Europa tuvo un comportamiento muy defensivo y cerró el mes sin cambios. Mejoró al estilo gracias a su cartera de acciones, que añadió valor, más que compensando el efecto negativo de nuestro menor peso en financieros y consumo defensivo. Destacamos las posiciones en Fresenius dentro de salud, SPIE en industriales y Heidelberg en materiales. En el año el fondo acumula una ganancia del 5,5%.

Entre las compañías defensivas y de alta rentabilidad por dividendo redujimos el peso en el sector de consumo defensivo. En su lugar, ampliamos la inversión en salud y en eléctricas.

Entre las compañías más sensibles al ciclo económico, cambiamos nuestra inversión en el sector automotor, vendiendo compañías como Daimler Trucks o Volvo y, en su lugar, comprando Michelin. También vendimos una compañía de microchips.

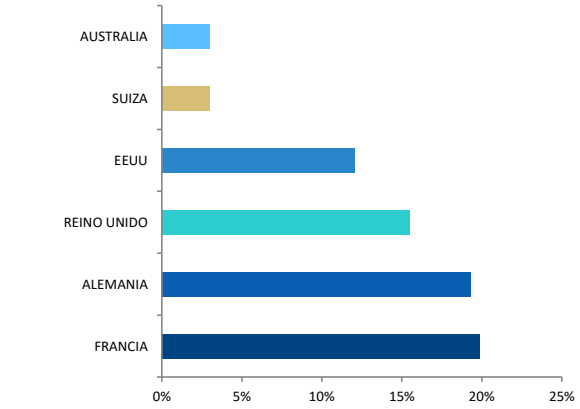
La cartera está muy diversificada sectorialmente. La inversión en bancos es discreta. En cambio, acumula posiciones significativas en otras financieras, principalmente del sector asegurador. Las industrias de perfil defensivo y flujos de caja recurrentes como servicios públicos, farmacia, telecomunicaciones o consumo estable tienen un peso elevado, en torno al 38% 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 materiales y consumo cíclico.

El día 05/02/2025, con valor liquidativo del día 04/02/2025, se procederá al pago de dividendos a los partícipes del fondo BBVA BOLSA PLAN DIVIDENDO EUROPA (ISIN: ES0113536009) que lo fueran a 31/01/2025. El importe distribuido será de 1.809.237,32 €, que sobre el patrimonio del 31/01/2025 (253.768.252,05€), supone un 0,712948% del patrimonio de dicho día.

BBVA Asset Management

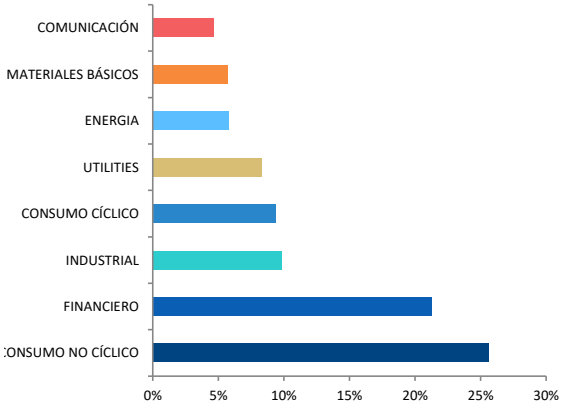
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose Geográfica por País*



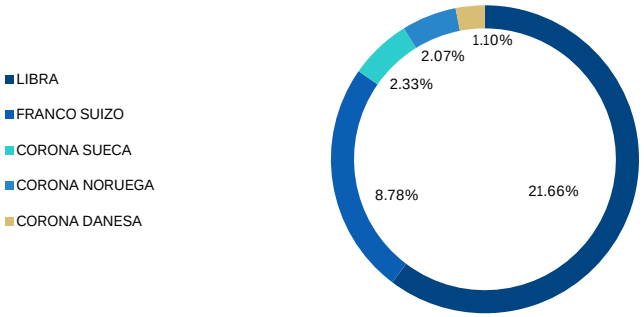
*Datos en contado, exluyendo derivados

Desglose Sectorial*



*Datos en contado, exluyendo derivados

Desglose por Divisa No Euro*



*Datos en contado, exluyendo derivados

10 Principales Inversiones

Posición	Peso
ALLIANZ SE-REG	3.58%
AXA SA	3.52%
SANOFI	3.25%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3.07%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	3.00%
RIO TINTO PLC	2.99%
TOTALENERGIES SE	2.72%
NOVARTIS AG-REG	2.45%
E.ON SE	2.18%
RWE AG	2.15%

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.