

BBVA BONOS SOSTENIBLE ISR, FI

ES0115285035

octubre 2023

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Fondo con objetivo inversiones sostenibles (artículo 9 del Reglamento (UE) 2019/2088). Invierte en emisiones de renta fija vinculadas a la consecución de objetivos medioambientales y/o sociales. Estas inversiones están relacionadas con los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS).

Las inversiones sostenibles se materializarán (de forma directa o indirectamente a través de IIC) en bonos verdes, sociales, sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad.

PILARES SOSTENIBLES DE LA SOCIEDAD GESTORA

Integración: Se integran en su proceso inversor los factores ASG, esto es, Ambientales (por ejemplo, cambio climático, contaminación, gestión de residuos y buenas prácticas para la preservación del ecosistema), Sociales (entre otros, gestión del capital humano y responsabilidad social en la creación de producto) y de Buen Gobierno.

Exclusión: No se invierte en compañías que incumplen estándares internacionales ni están vinculada a actividades económicas controvertidas como armamento controvertido, algunos combustibles fósiles, tabaco. No se invierte en bonos emitidos por países sujetos a embargo de armas ni afectados por sanciones o embargos económicos impuestos por organismos nacionales o internacionales.

Compromiso y voto: Se podrán establecer estrategias de compromiso en determinadas compañías. En cuanto al voto, mayoritariamente este fondo invierte en renta fija por lo que no genera derechos de voto.



PERFIL DE RIESGO



COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



DATOS DEL FONDO

Fecha cambio de Política	22/04/2022
ISIN	ES0115285035
Categoría	Renta Fija Largo Plazo
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	51.53 M€
Valor Liquidativo	6.52 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	0.70%
Comisión de Depósito	0.08%
Registrado en	España
Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	BBVA, SA

Rentabilidades Acumuladas	1M	3M	6M	YTD	1A	Desde Inicio
BBVA BONOS SOSTENIBLE ISR, FI	0.18%	-0.87%	-0.01%	2.68%	4.01%	-6.28%

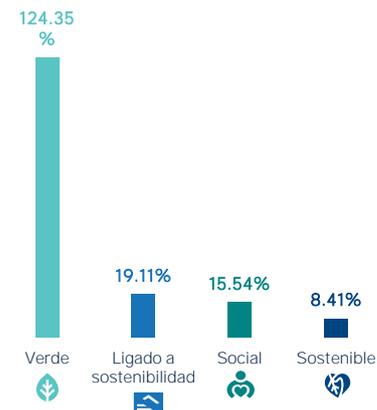
ANÁLISIS ASG con datos a 30/09/2023

Art. SFDR	9
% Inversión Sostenible	75%
% Alineación con Taxonomía	0%
Principales Incidencias Adversas	SI
Gestora firmante UNPRI	SI
Gestora firmante NET ZERO	SI
Rating ASG	A
Factor Ambiental*	7.53
Factor Social*	5.41
Factor Gobernanza*	6.12

*Escala de 0 a 10

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose Bonos ASG



Bonos verdes: Financian proyectos medioambientales.

Bonos sociales: Financian proyectos sociales

Bonos sostenibles: Financian proyectos medioambientales y sociales.

Bonos ligados a la sostenibilidad: No financian directamente proyectos con objetivos medioambientales y/o sociales, sino que son bonos corporativos cuya rentabilidad está sujeta a objetivos medioambientales y/o sociales concretos, que deberán ser predeterminados, verificados y cuantificados externamente mediante unos "Indicadores Clave de Desempeño".

5 Principales Inversiones

Posición	Peso
TENNET HOLDING BV 2.75 42	1.68%
ACCIONA ENERGIA FINANCA 5.125 31	1.55%
CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 5.75 28	1.41%
ELO SACA 6 29	1.35%
CAIXABANK SA 0.75 26	1.28%

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

El mes de octubre continuó poniendo en precios de la renta fija global una normalización de las curvas de tipos de interés. Con la diferencia de que en Estados Unidos lo hizo con aumentos en las rentabilidades de los vencimientos más largos, y por lo tanto, caídas en sus precios, mientras que en Europa se dio por la caída en las rentabilidades de los bonos con vencimientos más próximos.

Tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo mantuvieron sin cambios los tipos de interés de referencia, insistiendo en que se mantendrán elevados durante un buen tiempo y descartaron cualquier posibilidad de una bajada en los próximos meses.

En conjunto, el mercado de renta fija global cayó cerca de 1% en euros. En Europa, la caída de rentabilidades, especialmente, en el tramo corto de la curva de tipos ayudó a que los precios de los bonos se recuperen. En cambio, los diferenciales de crédito sufrieron ampliaciones, más acusadas en las emisiones de peor calidad. El efecto neto agregado sobre nuestra cartera, concentrada en emisiones crediticias con grado de inversión y de corto plazo, fue positivo.

Así, BBVA Bonos Sostenibles ISR ganó 0,18% en octubre, beneficiados por la cartera de bonos financieros senior y el hecho de estar largos de duración. En el año el fondo acumula una rentabilidad de 2,68%, algo inferior a su referencia (3,23%).

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Vendimos papeles del sector energético español y alemán azucarero. Acudimos a colocaciones primarias de la española Acciona Energía 31, H&M 31 y de la francesa proveedora del sector automotor Valeo 29

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.