

## BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FI - Clase A

ES0179396009

septiembre 2019

### OBJETIVO DE INVERSION

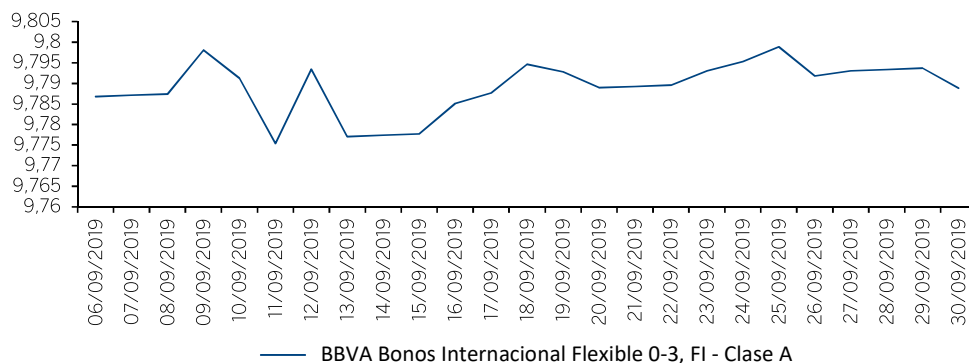
Fondo de Renta Fija Internacional Flexible que invierte en una cartera global diversificada de renta fija pública y privada. La duración media de la cartera se situará entre 0 y 3 años. El fondo puede invertir hasta un 50% en activos por debajo de Grado de Inversión y Emergentes. El riesgo divisa máximo de la cartera será de 20%. El estilo de inversión es independiente a un índice de referencia y está basado en la selección de bonos y emisores.

### PERFIL DE RIESGO



### COMPORTAMIENTO

#### Evolución Valor Liquidativo



### DATOS DEL FONDO

|                         |                                |
|-------------------------|--------------------------------|
| Fecha de Lanzamiento    | 03/02/2015                     |
| ISIN                    | ES0179396009                   |
| Categoría               | Renta Fija Internacional       |
| Divisa del Fondo        | EUR                            |
| Patrimonio del Fondo    | 1.038,80 M €                   |
| NAV                     | 9,82 €                         |
| Frecuencia NAV          | Diaria                         |
| Inversión Mínima        | 600 €                          |
| Comisión de Gestión     | 0,65%                          |
| Comisión de Depósito    | 0,05%                          |
| Comisión de Suscripción | -                              |
| Comisión de Reembolso   | -                              |
| Comisión de Éxito       | -                              |
| Registrado en           | España                         |
| Compañía Gestora        | BBVA Asset Management SA SGIIC |
| Depositario             | BBVA, SA                       |

### Rentabilidades Acumuladas

|   | 1M | 3M | 6M | YTD | 1A | 3A | Desde Inicio |
|---|----|----|----|-----|----|----|--------------|
| BBVA Bonos Internacional Flexible 0-3, FI - Clase | -  | -  | -  | -   | -  | -  | 0,35%        |

### ANALISIS DE RIESGOS

|                   | 1 Año | 3Años |
|-------------------|-------|-------|
| Volatilidad (%)   | -     | -     |
| Ratio Sharpe      | -     | -     |
| Meses en Positivo | -     | -     |
| Meses en Negativo | -     | -     |
| Duración          |       | 0,973 |

### COMENTARIO DEL GESTOR

En un contexto de recuperación del apetito por el riesgo la deuda soberana de mayor calidad, que en agosto había alcanzado en muchos casos máximos históricos, perdió interés. Así, vimos cierto repunte de rentabilidades a lo largo de las principales curvas. En cambio, los diferenciales de crédito se estrecharon y el comportamiento del activo fue mejor en el segmento de mayor riesgo. Pero la deuda emergente fue la ganadora del mes, especialmente la denominada en moneda local.

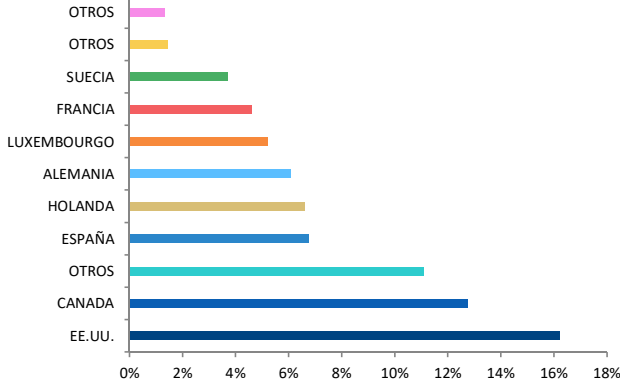
El fondo ha tenido un comportamiento estable desde el cambio política del 6 de Septiembre del 2019. A este buen comportamiento relativo ayudó la inversión en renta fija emergente y las estrategias de divisa, que compensaron la caída de la deuda soberana.

Tomamos beneficio parcial en bono australiano y neozelandés, pero añadimos peso en Canadá. También compramos divisa polaca.

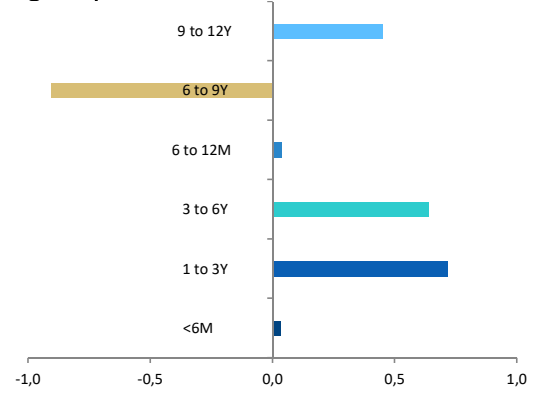
El fondo continúa invertido en deuda pública global, con peso relevante en bonos ligados a inflación. También mantiene posiciones en deuda soberana de mercados emergentes, que consideramos ofrece mayor valor a medio plazo, especialmente en moneda local. La cartera se completa con la inversión en crédito europeo con grado de inversión, donde favorecemos la deuda no financiera y también la subordinada.

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

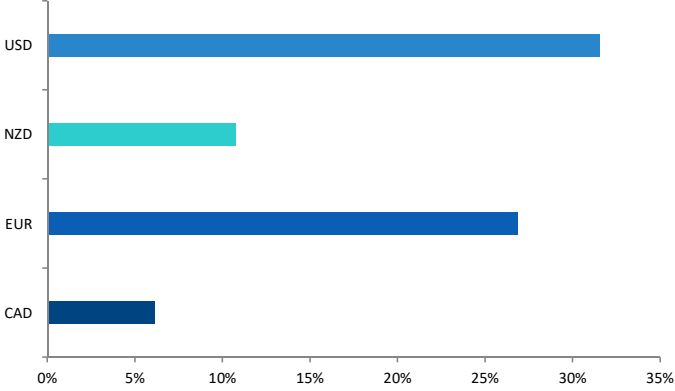
### Exposición Geográfica



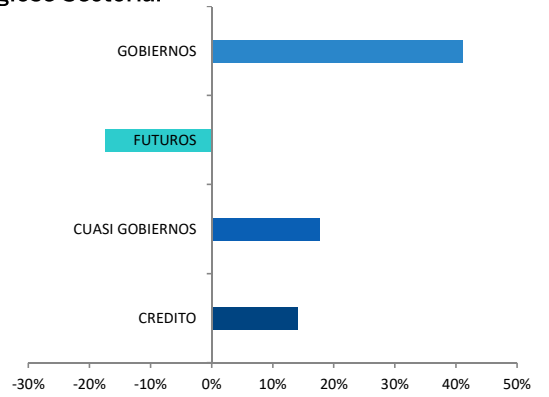
### Desglose por Duración



### Desglose por Divisa



### Desglose Sectorial



### 10 Principales Inversiones

| Posición                 | Fecha      | Peso  |
|--------------------------|------------|-------|
| TII u 0.125 150724       | 15/07/2024 | 7,84% |
| TII u 0.625 150721       | 15/07/2021 | 7,60% |
| NZGB 6.00 150521         | -          | 6,20% |
| NZGB 5.5 150423          | 15/04/2023 | 4,59% |
| BNG 2.5 280220           | 28/02/2020 | 4,58% |
| KFW 1.625 150321         | 15/03/2021 | 4,42% |
| CPPIBC 0.375 200624      | 20/06/2024 | 4,25% |
| GAM LOCAL EMERG BD-EUR C | 1/01/1900  | 4,11% |
| FRTR 2.25 I/L 250720     | 25/07/2020 | 3,19% |
| CANHOU 2.4 151222        | 15/12/2022 | 3,11% |

### Aviso Legal

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.