

OBJETIVO DE INVERSIÓN

Fondo de renta variable europea. El objetivo de gestión es la inversión en una cartera de alta rentabilidad por dividendos. El fondo buscará generar ingresos a través de las siguientes fuentes:

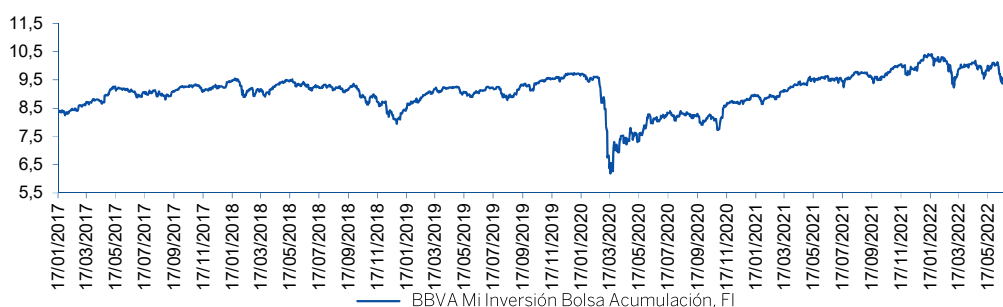
- 1) El cobro de dividendos: para elegir los valores en cartera, de alta rentabilidad por dividendo, se tendrá en cuenta su potencial para mantener o incluso aumentar dicha rentabilidad por dividendo en el largo plazo.
- 2) El cobro de efectivo por la venta de derivados, en concreto, la venta de opciones de compra a corto plazo sobre valores incluidos en la cartera acordando determinados precios a los que se venderán dichos valores en el futuro. Este mecanismo permite incrementar los ingresos del fondo, a cambio de limitar el beneficio que se obtendría por la subida de las acciones.

PERFIL DE RIESGO

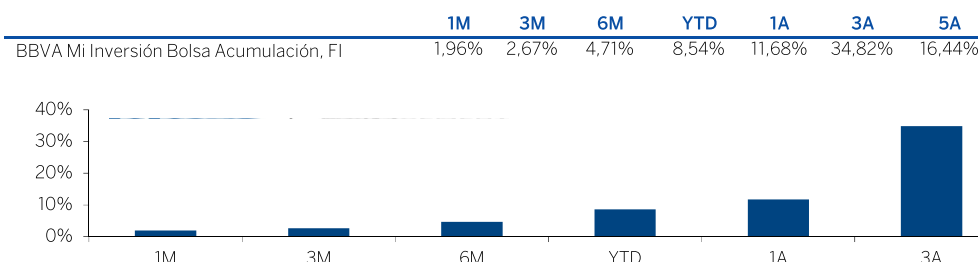


COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas



DATOS DEL FONDO

Fecha de Cambio Política	17/01/2017
ISIN	ES0125269003
Categoría	Renta Variable Europa
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	102,12 M €
NAV	10,87 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	600 €
Comisión de Gestión	1,55%
Comisión de Depósito	0,10%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	BBVA, SA

ANÁLISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	11,23	12,16
Ratio Sharpe	0,87	0,84
Meses en Positivo	7	21
Meses en Negativo	5	15

INFORME DE GESTIÓN

Julio fue un mes positivo para la bolsa global, a pesar de que estuvo marcado por subidas en los tipos de interés de referencia de Estados Unidos y Europa, con la posibilidad de nuevas subidas en septiembre, y la flexibilización de la intervención del Banco de Japón en el mercado de bonos. El mercado no ha descontado un escenario tan duro y la renta variable europea ganó 1,99%, favorecida por la aportación positiva de sectores como el financiero, materiales e industria; y el buen rendimiento de países como Italia, Holanda y Alemania, cuyas bolsas firmaron importantes subidas.

El estilo de alta rentabilidad por dividendo tuvo un mejor comportamiento que el mercado, con un aumento del 3,73%, favorecido por las aportaciones positivas de sectores como el financiero, los materiales o la industria.

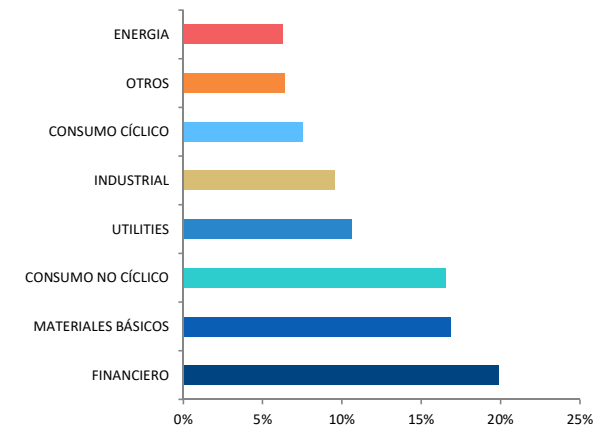
Por su parte, BBVA Mi Inversión Bolsa ganó un 1,96%, un desempeño por debajo del estilo que se explica por una mayor ponderación de empresas diversificadas del sector cíclico, y algo menor en valores de alta rentabilidad por dividendo, frente a sus índices de referencia. En el año, acumula una rentabilidad de 8,6%, algo por debajo a la capturada por el estilo.

Redujimos peso en consumo cíclico. En energía continuamos acumulando posiciones a la par que incorporamos compañías vinculadas al sector de materias primas. También aumentamos la inversión en aseguradoras y farmacéuticas.

La cartera está muy diversificada sectorialmente. La inversión en bancos es discreta. En cambio, seguros es el sector más importante y explica el 15% del fondo. Favorecemos nombres con rentabilidades por dividendo interesantes, capacidad de crecimiento en su retribución al accionista y potencial por valoración. En esta línea, las industrias de perfil defensivo y flujos de caja recurrentes como servicios públicos, farmacia, consumo estable y telecomunicaciones, tienen un peso de casi 30%. También incluye nombres de naturaleza cíclica como industria y materiales.

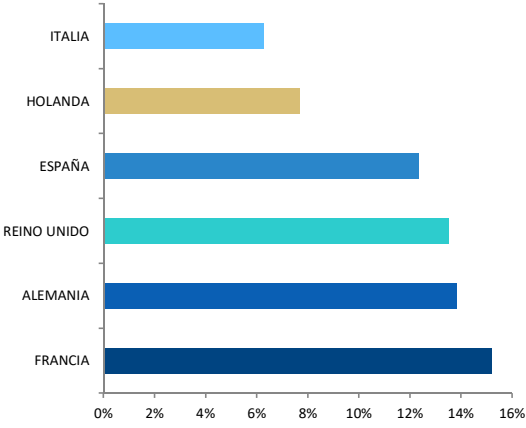
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose Sectorial*



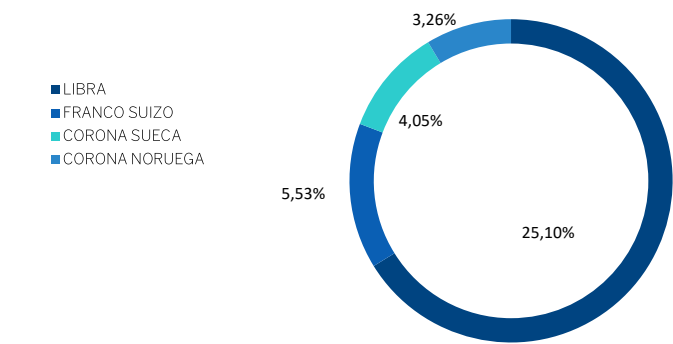
*Datos en contado, excluyendo derivados

Desglose Geográfica por País*



*Datos en contado, excluyendo derivados

Desglose por divisa



10 Principales Inversiones

Posición	Peso
RIO TINTO PLC	4,97%
AXA SA	3,72%
ALLIANZ SE-REG	3,24%
IBERDROLA SA	3,02%
ANGLO AMERICAN PLC	2,57%
ASTRAZENECA PLC	1,92%
COVESTRO AG	1,77%
REPSOL SA	1,70%
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1,64%
NOVARTIS AG-REG	1,62%

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.