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 Mi Objetivo 2026, FI

ES0118858002

julio 2023

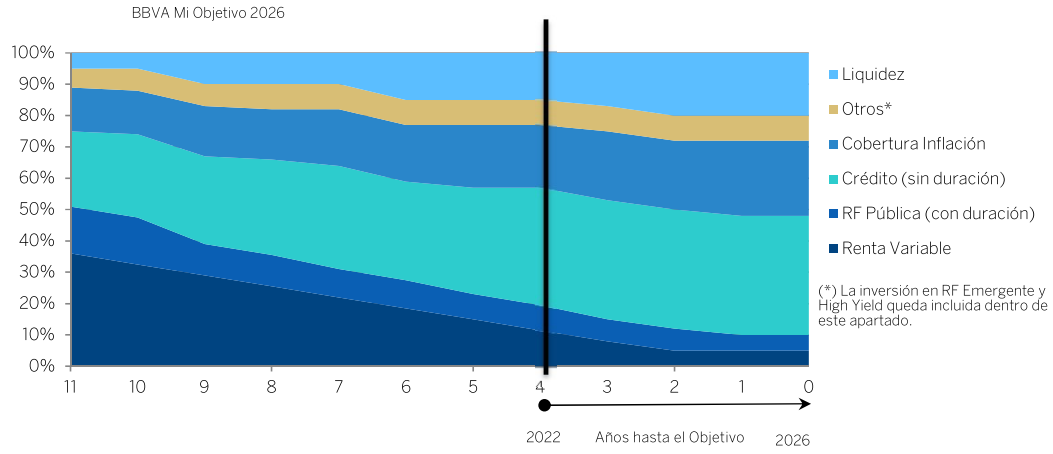
DESCRIPCIÓN

• Fondo de Renta Variable Mixta Internacional Euro cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera compuesta principalmente por renta variable de emisores/mercados OCDE (máximo 15% de la exposición total en renta variable de emergentes), y el resto en activos de renta fija pública/privada, principalmente de OCDE, emitidos en distintas monedas.

• El fondo basa su gestión en la filosofía del Ciclo de Vida con un horizonte de inversión situado en el año 2026, es decir, a medida que se acerque el horizonte establecido (año 2026), se irá reduciendo progresivamente la exposición a activos de mayor riesgo e incrementando aquellos que se perciben como más conservadores, con el objetivo de ir reduciendo la volatilidad del fondo.

EVOLUCIÓN TEÓRICA DE LA DISTRIBUCIÓN POR ACTIVO

Evolución teórica de la cartera estratégica. Esta puede cambiar a lo largo del tiempo en función de la visión del equipo gestor



(*) La inversión en RF Emergente y High Yield queda incluida dentro de este apartado.

PERFIL DE RIESGO

DATOS DEL FONDO

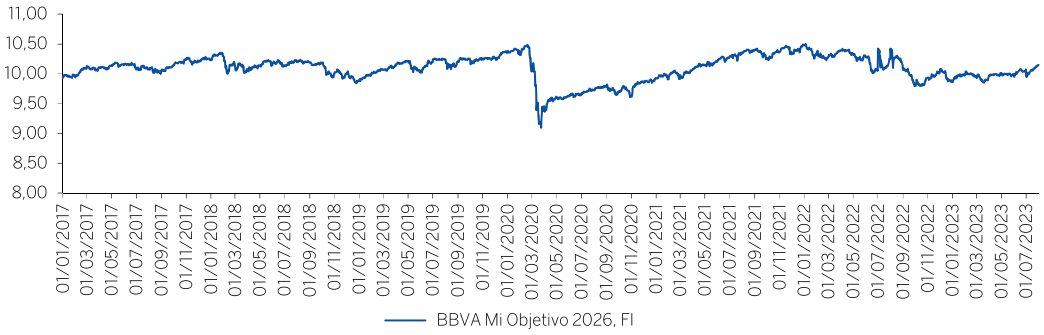
Fecha de Lanzamiento	29/07/2016
ISIN	ES0118858002
Categoría	Renta Variable Mixta Inter.
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	138,88 M €
Valor Liquidativo	10,15 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión Fija	1,05%
Comisión de Gestión Variable	9% s/ resultados
Comisión de Depósito	0,10%
Registrado en	España
Gestora	BBVA Asset Management
Depositario	BBVA, SA
Auditor	KPMG Auditores, S.L.

COMPORTAMIENTO

Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A
Fondo	0,78%	1,37%	1,71%	2,88%	-1,01%	4,35%

Evolución Valor Liquidativo

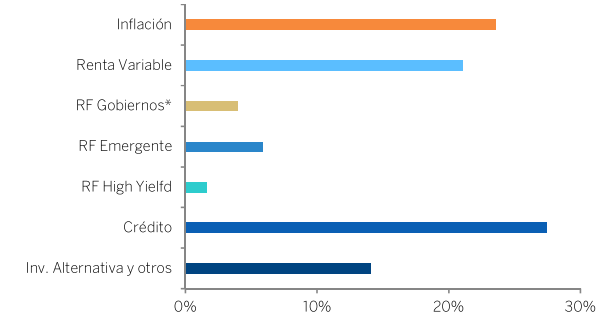


ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	3,57	3,58
Ratio Sharpe	-0,82	0,33
Ratio Información	-1,71	-0,54
Beta	1,12	1,07
Correlación	0,91	0,89
Tracking Error	1,48	1,67
Meses en Positivo	7	21
Meses en Negativo	5	15

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Distribución por Tipo de Activo



* Invertida principalmente en inflación

Principales Inversiones en contado

Posición	Peso
SPGBEI 0.15 301123	10,60%
AMUNDI EUR FLOAT RATE CORP B	10,13%
FUT STOXX EUROPE 600 Sep23	9,17%
FUT S&P500 EMINI FUT Sep23	8,76%
DWS FLOATING RATE NOTES-IC	8,23%

julio 2023

COMENTARIO DEL GESTOR

En julio los datos de actividad económica en EE.UU sorprendieron de forma positiva y la inflación continuó su descenso en prácticamente en todas las geografías. Los bancos centrales redujeron así su tono agresivo y todo ello propició una mejora tanto en los mercados de deuda como de renta variable. La intención de promover medidas de impulso económico en China también contribuyó al optimismo inversor.

En renta fija las rentabilidades de los bonos soberanos cerraban el mes sin cambios de consideración. En el tramo corto de las curvas observamos ligeros descensos, mientras que los bonos a largo plazo descontaron los buenos datos económicos de EE.UU. con ciertos repuntes de rentabilidad. Los activos con riesgo de crédito tuvieron mejor comportamiento, sobre todo la deuda de alto rendimiento y la de países emergentes.

Por su parte, la renta variable mundial subió 2,6% en nuestra divisa. EE.UU y las bolsas emergentes fueron protagonistas.

Finalmente, en el espacio de las divisas, el dólar perdió cerca de 1% en su cambio con el euro, situándose casi un 3% por debajo de su nivel al comienzo del año.

¿Cómo se ha comportado el fondo?

En este entorno favorable de mercado, BBVA Mi Objetivo 2026 subió 0,78%, gracias a la evolución de la bolsa americana, europea y de países emergentes. Aportaron valor también las posiciones en crédito de alta calidad y los activos ligados al comportamiento de la inflación. En el año acumula un retorno de 2,88%.

Movimientos del último mes

En renta variable, disminuyó la inversión en EE.UU. En renta fija, incrementamos la ponderación en deuda de alto rendimiento y deuda emergente, mientras que redujimos la exposición a duración americana y europea.

¿Cómo esta invertido el Fondo?

Renta Variable

La inversión se concentra en Estados Unidos y Europa, con una pequeña inversión en bolsa emergente global, así como en los sectores de energía e inmobiliarias a nivel global. A cierre de julio la exposición total a renta variable es de 22,1%.

Renta Fija

El cambio de política monetaria global aumenta la complejidad de la inversión en el activo, aunque las rentabilidades de la deuda empiezan a hacerla más interesante. La sensibilidad de la cartera al riesgo de tipos de interés es algo menor a dos años.

Renta Fija Pública. El grueso de la cartera son bonos ligados a la inflación. También mantiene posiciones en bonos de gobiernos de calidad elevada, sobre todo en Europa, y en deuda emergente.
Renta Fija privada. Tiene un peso relevante en cartera. Mantenemos crédito europeo y americano con grado de inversión, preferiblemente de corto plazo. Incluye también una posición en crédito de alta rentabilidad.

Retorno Absoluto

Mantenemos exposición diversificada a este activo con el objetivo de contar con una fuente adicional de rentabilidad, poco correlacionada con el resto de la cartera.

Aviso Legal

Este documento contiene información comercial y es independiente de la documentación que legalmente estamos obligados a entregarle antes de adherirse al plan de pensiones, por lo que no sustituye ni modifica dicha documentación. La puesta a disposición de esta información, no implica que le estemos prestando el servicio de asesoramiento en materia de inversión, al no haber tenido en cuenta sus circunstancias personales.
Antes de adherirse al plan de pensiones, lea su Documento de Datos Fundamentales del Partícipe, la Declaración de Principios de la Política de Inversión, las Especificaciones del Plan y demás documentos disponibles en 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.