

BBVA Bonos Internacional Flexible, FI
ES0110174036

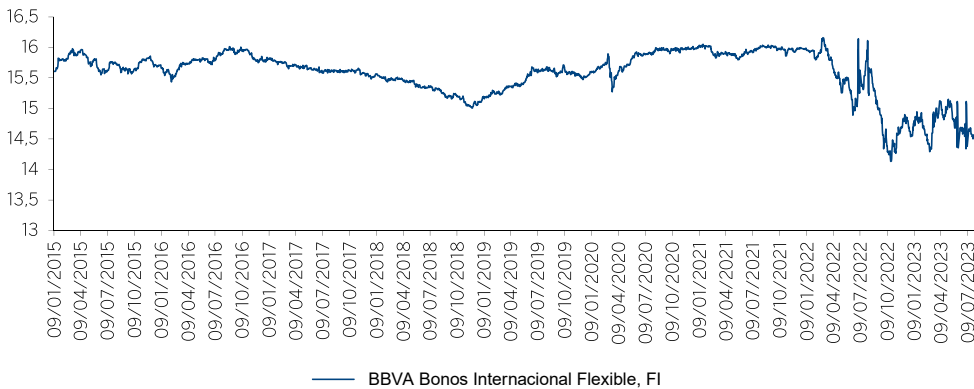
julio 2023

OBJETIVO DE INVERSION

Fondo de Renta Fija Internacional que invierte, directa e indirectamente a través de IICs financieras en renta fija pública o privada, de emisores o mercados de países OCDE y emergentes en activos de alta y media calidad y hasta un máximo del 50% en emisiones de baja calidad o inversores no calificados.

COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



Rentabilidades Acumuladas

Table with 8 columns: Period (1M, 3M, 6M, YTD, 1A, 3A, Desde Inicio *), and 1 row of data for BBVA Bonos Internacional Flexible, FI.

* El 09/01/2015 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha según artículo 60.3 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero.

INFORME DE GESTIÓN

Julio estuvo marcado por distintos hitos en el mercado de renta fija global. La Reserva Federal luego de una pausa anómala en junio decidió aumentar nuevamente los tipos de interés en 25 puntos básicos hasta el rango de 5,25-5,50%, dejando la puerta entreabierto a una subida en septiembre...

La novedad inusual vino del otro lado del mundo, dado que el Banco de Japón volvió a flexibilizar su intervención en el mercado de deuda para permitir que el rendimiento de sus bonos a 10 años fluctúe hasta el 1%.

En conjunto, el mercado de renta fija global se mantuvo estable y el dólar, que comenzó el mes depreciándose fuertemente frente al euro, terminó volviendo sobre sí mismo para devaluarse un 0,8%.

BBVA Bonos Internacional Flexible subió 0,14%, mejorando la evolución del mercado, debido a las posiciones vendidas sobre el bono japonés a 10 años y, también, sobre el dólar.

El pasado mes, En Canadá, reemplazamos los bonos a 10 años por bonos a más corto plazo. Abrimos dos estrategias de valor relativo favorables al bono neozelandés. La primera, vendiendo bono americano a diez años, y la segunda, vendiendo bono australiano a tres.

Compramos bono americano a dos años vendiendo su homólogo a diez, es decir, introdujimos una estrategia de positivización de la curva. En divisa aumentamos la posición en eurodólar aprovechando la debilidad de nuestra divisa en el mes.

El fondo continúa invertido en deuda pública global. Tenemos bonos de EE.UU., Europa y Nueva Zelanda. Estamos invertidos en inflación a corto plazo en EE.UU y en Europa. La cartera se completa con inversiones en crédito, en su mayoría europeo, con grado de inversión.

PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL FONDO

Table with 2 columns: Data Field (Fecha de Lanzamiento, ISIN, Categoría, etc.) and Value (09/12/1992, ES0110174036, Renta Fija Internacional, etc.).

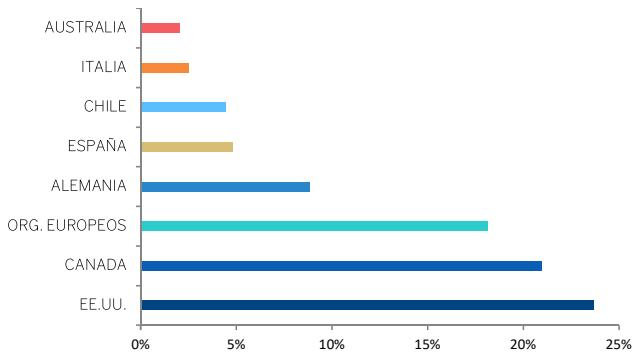
(1) Cambio de política de inversión a 09/01/2015

ANALISIS DE RIESGOS

Table with 3 columns: Risk Factor (Volatilidad, Ratio Sharpe, etc.), 1 Año, and 3 Años.

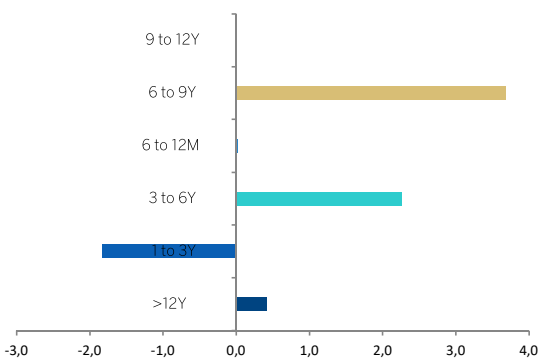
COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Exposición Geográfica

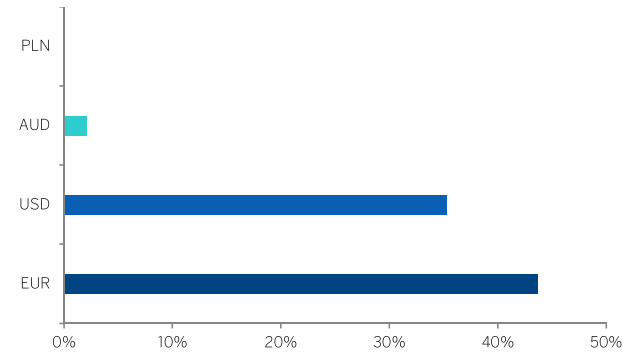


* La exposición geografica hace referencia a la geografía del emisor.

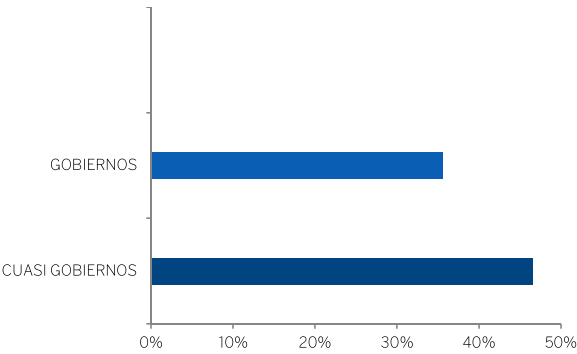
Desglose de Duración



Desglose por Divisa



Desglose por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones

Posición	Peso
Bono Gobierno EEUU 2027	25,64%
Bono Unión Europea 2026	13,16%
Canada Housing Trust, 0.95% 2025	9,64%
Bono KFW 2025	8,28%
Bono Gobierno Unión Europea 2031	7,15%
Bono Gobierno Chile 2027	4,97%
Bono Plan Pensiones Canada 2031	4,91%
Letra Tesoro España	3,80%
Bono Canada Pension Plan 2026	2,67%
Bono Dinamarca 2026	2,45%

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. 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.