

BBVA Mi Objetivo 2031, FI

ES0159158007

abril 2022

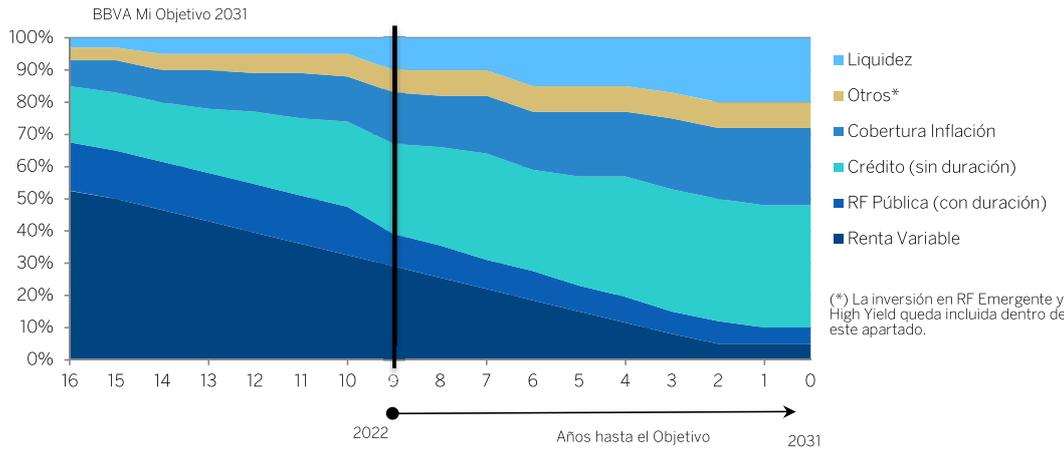
DESCRIPCION

• Fondo de Renta Variable Mixta Internacional cuyo objetivo de gestión es la inversión en una cartera compuesta principalmente por renta variable de emisores/mercados OCDE (máximo 20% 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 2031, es decir, a medida que se acerque el horizonte establecido (año 2031), 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



PERFIL DE RIESGO



DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	29/07/2016
ISIN	ES0159158007
Categoría	Renta Variable Mixta Inter.
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	29,83 M €
Valor Liquidativo	10,64 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión Fija	1,25%
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%	-0,81%	-1,69%	-2,94%	0,74%	5,01%

Evolución Valor Liquidativo

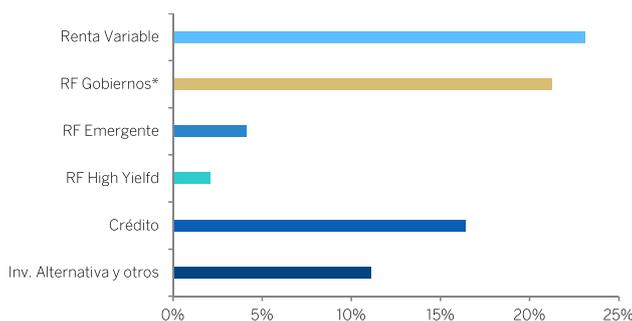


ANÁLISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	4,58	7,66
Ratio Sharpe	0,34	0,29
Ratio Información	-0,29	-1,32
Beta	0,88	1,03
Correlación	0,93	0,96
Tracking Error	1,81	2,09
Meses en Positivo	7	23
Meses en Negativo	5	13

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Distribución por Tipo de Activo



* Invertida principalmente en inflación

Principales Inversiones en contado

Posición	Peso
SPGBEI 0.15 301123	7,16%
ISHARES EURO INFL-LKD GOVT	5,62%
DWS FLOATING RATE NOTES-IC	4,91%
LYXOR EURO GOV BOND DR UCITS	4,88%
DBRI 0.1 150426	3,63%

COMENTARIO DEL GESTOR

En abril asistimos a una corrección significativa de los mercados, tanto de renta fija como de renta variable. Los factores que lo explican son las fuertes tensiones inflacionistas y el miedo a una sobre reacción de los bancos centrales para contenerlas. Esto último provocaría un deterioro mayor de las expectativas de crecimiento. El recrudescimiento del covid en China y la continuación de la guerra en Ucrania no hicieron más que aumentar esos temores.

En este difícil contexto de mercado, el dólar se apreció visiblemente. En su cambio con el euro, subió un llamativo 4,7%. Ello permitió que, en euros, la caída de la bolsa mundial se moderase hasta 3,4%. EE.UU. fue el mercado más castigado debido a su mayor exposición a los sectores de crecimiento, como tecnología.

También la deuda cayó más de 3%. La subida de rentabilidad de la deuda soberana, en respuesta al endurecimiento de la política monetaria global, especialmente en EE.UU., fue protagonista de nuevo. Hubo, además, ampliaciones en los diferenciales de crédito, mayores en el segmento de alto rendimiento. La renta fija emergente fue, en todo caso, la más perjudicada.

¿Cómo se ha comportado el fondo?

Con fuertes caídas en bonos y en bolsa, el fondo tuvo un comportamiento muy defensivo, con un descenso de 0,78%. Sus inversiones alternativas y las posiciones en renta fija ligadas a la inflación añadieron valor.

Movimientos del último mes

Descendió la posición en renta variable estadounidense, donde implementamos una cobertura parcial. Aumentó ligeramente la exposición al bono americano.

Renta Variable

La inversión se concentra en Estados Unidos y Europa, con una pequeña inversión en bolsa emergente global, así como en energía e inmobiliarias a nivel global. A cierre de abril la exposición total a renta variable es de 23,1%.

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 más de un año y medio.

- **Renta Fija Pública:** El grueso de la cartera son bonos ligados a la inflación. También mantiene posiciones en bonos de gobiernos europeos. Así como 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, así como cierta posición en crédito de alto rendimiento.

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.