

# BBVA Selección Estratégica, FMIV

Instrumentos de Renta Variable en Dólares

Setiembre 2019

## Objetivo de inversión

El Fondo de Fondos BBVA Selección Estratégica FMIV tiene como objetivo ofrecer al inversionista la opción de invertir en una cartera formada predominantemente por cuotas de participación del Fondo BBVA Multi - Asset Moderate USD FMIV el cual se encuentra establecido en Luxemburgo y el cual sus inversiones está centrado en el mercado de EE.UU. así como los principales mercados de Europa y Asia entre otros.

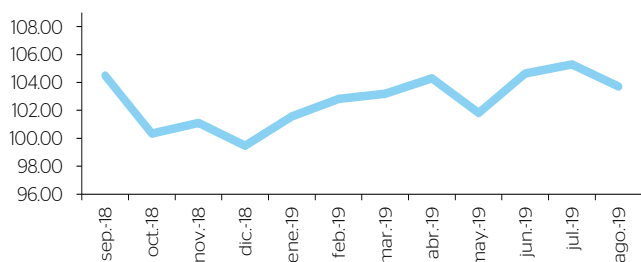
## Índice de Referencia

El indicador de rendimiento o Benchmark de EL FONDO será obtenido por un 45% por el Índice MSCI World Index y 45% de Merrill Lynch 1-3 year US Treasury Index y 10% por el rendimiento promedio de Depósitos a plazo a 30 días en US\$ de los 3 principales bancos del país.

## Escala de Rentabilidad / Riesgo



## Evolución del Valor Cuota



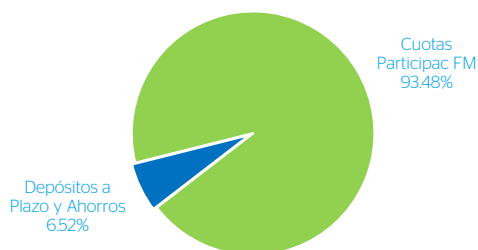
## Valor Cuota al 30.09.2019

104.47651324 Dólares

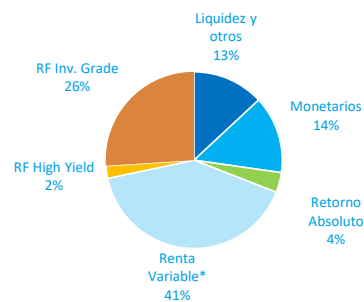
## Performance / Datos estadísticos

Rentabilidad	Porcentaje
<b>YTD</b>	<b>5.03%</b>
2018	-4.15%
2017	8.94%
2016	-0.17%

## Composición Cartera



## Composición Cartera del fondo BBVA Multi- Asset Moderate USD



\* La inversión en Fondos de Renta Variable es de 42.90%, la exposición total de la Cartera a Renta Variable aumenta hasta el 62.86% a través de Derivados.  
\*\* Monetarios incluye fondos monetarios y letras.

## Principales Emisores

Emisor	%
BBVA Multi-Asset Moderate	97.46%
DPZ y Ahorro	2.54%

## Principales Emisores

Emisor	%
Vanguard S&P 500 ETF	9.78%
iShares USD Treasury Bond 1-3	3.93%
UBAM - Dynamic USD Bond	3.88%
Franklin U.S. Government	3.49%
iShares USD Short Duration Corporate Bond UCITS ETF	3.27%

\* No se tienen en cuenta coberturas.

## Datos del Fondo

Sociedad Administradora de Fondos	BBVA Asset Management
Fecha de Creación	22 October 2013
Moneda	Dólares
Patrimonio US\$	1,172,111
Días de Permanencia	90 días calendario
Suscripción Inicial	US\$ 10,000.00 dólares
Tipo	Internacional Dólares

## Riesgo Moneda al 30.09.2019

Todos los activos están denominados en la moneda del fondo, por lo que no existe riesgo divisa.

## Comisión

Administración	1.80% + IGV
Rescate anticipado	3.00% + IGV

## Horizonte sugerido de Inversión

de 2 años a más

(1) Rentabilidades históricas. YTD es la variación del valor cuota respecto del 31/12/2018 al 30/09/2019.

(2) El valor cuota del fondo mutuo es variable. La rentabilidad obtenida en el pasado por el fondo mutuo, no garantiza que se repita en el futuro. El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera del referido fondo, así como su estructura de costos, no necesariamente son comparables con las mismas variables de otros fondos. La información brindada en la presente publicidad debe ser complementada con el Reglamento de Participación del Fondo disponible en las oficinas del BBVA.

# BBVA Selección Estratégica, FMIV

Instrumentos de Renta Variable en Dólares

Setiembre 2019

## BBVA Multi-Asset Moderate USD

### Comentario del mes

Después de un agosto complicado, en septiembre mejoró el sentimiento inversor. A ello contribuyeron las mejores perspectivas de acuerdo comercial entre EE.UU. y China, la menor incertidumbre política y la relajación de la política monetaria por parte de los principales bancos centrales. La renta variable global se apreció 1,9% en dólares. Las bolsas desarrolladas lideraron el movimiento, en especial Japón y Europa, favorecidas por la depreciación de sus respectivas divisas.

Por su parte, la deuda soberana de mayor calidad sufrió cierta corrección en un contexto de mayor disposición hacia el riesgo y después de su fortísima subida en agosto. El crédito y la renta fija emergente, en cambio, tuvieron buen comportamiento.

Finalmente, el dólar retrocedió frente a las divisas emergentes pero ganó valor en su cambio con el euro. Y es que la divisa comunitaria se debilitó en respuesta a datos económicos decepcionantes y las nuevas medidas expansivas anunciadas por el Banco Central Europeo.

En este entorno de mercado el fondo avanzó 0,81%, por lo que acumula una revalorización de 5,71% en el año. La inversión en renta variable y deuda emergente fue el principal motor de rentabilidad. En cambio, la cartera de gobiernos detrajo valor el pasado mes.

### Movimientos del último mes

Aumentó la exposición a deuda europea. En renta variable compramos volatilidad con fines de cobertura parcial en caso de que alguno de los factores de riesgo vigentes tuviera un giro a peor. También compramos una opción sobre la libra, que podría recuperar algo de valor cuando remita la incertidumbre política.

### Posicionamiento por tipo de activo

Mantenemos una cartera global, muy diversificada y equilibrada en sus fuentes de valor, con especial énfasis en la gestión exhaustiva de los riesgos de mercado a través de ideas que aporten des correlación y motores distintos de rentabilidad. Seguimos pensando que el escenario más probable es de continuación del crecimiento global, apoyado por bancos centrales muy proactivos y pese a lo avanzado del ciclo económico. En todo caso, la incertidumbre derivada de las negociaciones comerciales de EE.UU. (muy especialmente, con China) abre un escenario complejo para los mercados.

**Constructivos en renta variable:** El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de septiembre la exposición total a renta variable es ligeramente superior a 46%.

**Selectivos en renta fija:** Las inversiones se centran en crédito de países desarrollados, sobre todo de alta calidad y de corto o medio plazo. Buscamos así mismo rentabilidad en aquellos segmentos que consideramos cuentan con mayor atractivo, como los bonos gubernamentales de países emergentes. La duración o sensibilidad al riesgo de tipos de interés de la cartera es ligeramente superior a dos años.

**Inversiones alternativas:** Fondos con estrategias diversificadas para añadir una fuente adicional de rentabilidad des correlacionada con el resto de la cartera y con la dirección de los mercados.

**Divisas no dólar:** Con carácter estructural mantenemos una parte de la cartera en divisas distintas de dólar (actualmente, un 17,5%) que consideramos mejoran la diversificación y, con ello, la relación rentabilidad-riesgo en el largo plazo.

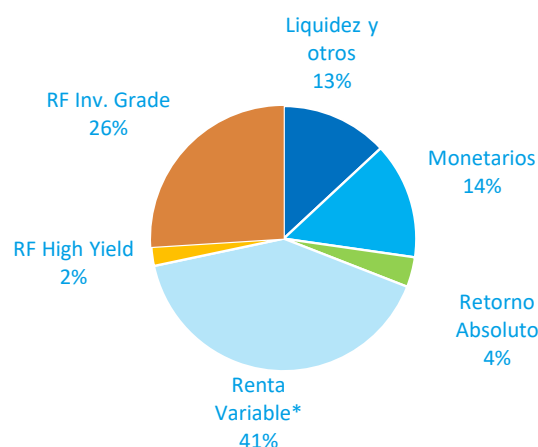
### Rentabilidades

1 Mes	0.81%
3 Meses	-0.05%
6 Meses	1.75%
Desde la fecha de lanzamiento	1.30%

### Divisa

Euro	0.23%
Dólar (USD)	83.76%
Emergentes	14.65%
Otras	1.36%

### Por tipo de activos (Acumulado)



### Distribución de Fondos de RV\*\* 41.48%

RV EUR	9.41%
RV Japón	3.50%
	10.22%

\* No se tienen en cuenta Futuros

### Distribución de Fondos de RF 28.64%

Investment Grade	RF Gobiernos	10.22%
	RF Crédito USA	9.31%
	RF High Yield Global	0.00%
	RF High Yield USA	1.60%
	RF Emergentes	6.64%
High Yield	Europa	0.86%

### Distribución de Fondos Monetarios 13.65%

### Distribución de Fondos de Retorno Absoluto 3.48%

### Liquidez y otros 12.76%

(1) Rentabilidades históricas. YTD es la variación del valor cuota respecto del 31/12/2018 al 30/09/2019.

(2) El valor cuota del fondo mutuo es variable. La rentabilidad obtenida en el pasado por el fondo mutuo, no garantiza que se repita en el futuro. El riesgo y rendimiento de los instrumentos que forman parte de la cartera del referido fondo, así como su estructura de costos, no necesariamente son comparables con las mismas variables de otros fondos. La información brindada en la presente publicidad debe ser complementada con el Reglamento de Participación del Fondo disponible en las oficinas del BBVA.