

# Mejor equipo gestor de Inversión Sostenible Capital Finance International Mejor gestora española de tamaño grande European Funds Trophy

# Quality Inversión Decidida, FI

ES0157663008

febrero 2022

#### **OBJETIVO DE INVERSION**

- Quality Inversión Decidida es un fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: renta fija internacional, renta variable internacional y divisa.
- La inversión en Renta Variable se moverá en un rango entre el **50%** y el **90%** del patrimonio de la cartera en función de las condiciones de riesgo del mercado. Las inversiones en renta fija tendrán grado de inversión, con un límite del 50% para un rating inferior.
- El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras, y podrá invertir hasta un **20%** del patrimonio en **mercados emergentes**. La exposición a divisa podrá superar el **30%**.

#### **COMPORTAMIENTO**

#### Evolución Valor Liquidativo



# Rentabilidades Acumuladas

								22/07/201	6
Quality Inversión Decidida, FI		-2,45%	-3,16%	-2,77%	-5,67%	7,75%	14,93%	30,25%	<u> </u>
35%									
1M	3M	6M	1	YTE	)	1A		3A	Desde 22/07/2016

3M

\* El 22/07/2016 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.

# **PERFIL DE RIESGO**



#### **DATOS DEL FONDO**

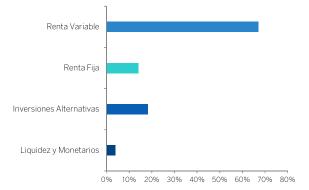
Fecha de Lanzamiento		08/10/2007			
ISIN		ES0157663008			
Categoría		Global			
Divisa del Fondo		EUR			
Patrimonio del Fondo		1.067,32 M €			
Valor Liquidativo		13,53€			
Frecuencia VL		Diaria			
Inversión Mínima		30€			
Comisión de Gestión		1,75%			
Comisión de Depósito		0,10%			
Comisión de Suscripción		-			
Comisión de Reembolso		-			
Registrado en		España			
Gestora		BBVA Asset Management SA SGIIC			
Depositario		BBVA, SA			
Contacto	global.ass	etmanagement@bbva.com			

# **ANALISIS DE RIESGOS**

ANALISIS DE KIESGOS						
	1.Año	<u>3 Años</u>				
Volatilidad (%)	9,02	13,05				
Ratio Sharpe	0,89	0,39				
Ratio Información	-0,23	-0,81				
Beta	0,93	0,92				
Correlación	0,85	0,91				
Tracking Error	4,72	5,56				
Meses en Positivo	8	24				
Meses en Negativo	4	12				

# **COMPOSICIÓN DE LA CARTERA**

## Distribución por Tipo de Activo



#### 10 Principales Inversiones en contado

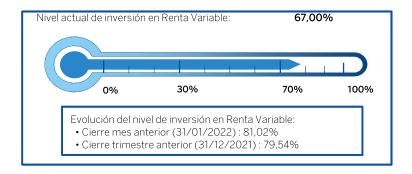
Desde

Posición	Peso
Bindex USA Indice	5,73%
BEHEDGED	5,12%
Nordea 1 - North American Value Fund	4,21%
iShares Physical Gold	3,61%
DB x-trackers S&P500 UCITS ETF	3,31%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	3,31%
Amundi S&P 500 UCITS ETF	3,31%
Lyxor S&P 500	3,31%
Fidelity Funds European Larger Cies	3,26%
MFS European Research Fund	3,19%

# **Creando Oportunidades**



#### **GESTION ACTIVA**



■RV USA

■ RV Europa

#### POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE

Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable

RV Sectorial

RV Otros

RV Emergentes

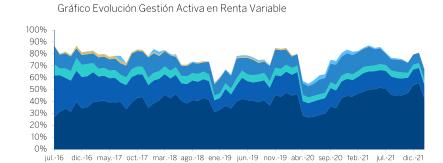
RV Japón

RV Europa

RV USA

0% 10% 20% 30% 40% 50%

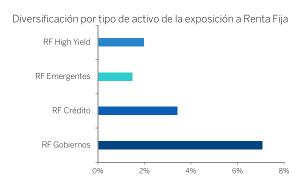
#### **EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE**



■ RV Emergentes

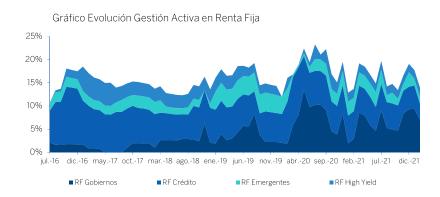
■ RV Otros

#### POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA

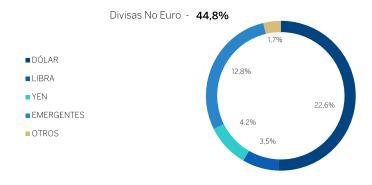


# **EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA**

■ RV Japón



# **DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO**





#### **COMENTARIO DEL GESTOR**

#### CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

En febrero continuó el nerviosismo del mercado en un contexto de mayor inflación y cambios de política monetaria de los principales bancos centrales. Las condiciones financieras empeoraron, además, con el estallido del conflicto bélico en Ucrania.

Con este difícil trasfondo, bonos y bolsa corrigieron, mientras las materias primas se convirtieron en el activo ganador.

La bolsa global perdió 2,6%. La evolución fue similar en EE.UU. y Europa, así como en la bolsa emergente agregada. Pese a la fortísima corrección de las bolsas emergentes de Europa, la región latinoamericana, favorecida por la apreciación de las materias primas y su aislamiento relativo del conflicto, contribuyó a suavizar el comportamiento emergente global.

La deuda continuó su corrección, derivada del endurecimiento previsto de la política monetaria. Sin embargo, la aversión al riesgo observada con el recrudecimiento del conflicto, derivó en un cierto repliegue de las rentabilidades de los bonos, que actuaron como activo refugio. También fue el caso del dólar y el oro.

En cambio, los activos con riesgo crediticio sufrieron una significativa ampliación de los diferenciales. La deuda emergente fue la más castigada.

Finalmente, el conflicto aupó los precios de las materias primas. El crudo subió 10,9% en el mes, superando los 100 dólares por barril por primera vez desde 2014.

Con caídas en la bolsa y en la renta fija, el fondo retrocedió 2,45%. Sin embargo, adoptamos una visión más cauta en renta variable en el curso del mes y esto ayudó a suavizar las caídas observadas tras el estallido del conflicto. La inversión en energía y las posiciones en dólar y en oro también añadieron valor.

#### MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

El deterioro de las condiciones de mercado propició un posicionamiento prudente en renta variable. En renta fija disminuyó ligeramente la inversión en deuda soberana europea y, en divisas, redujimos la inversión en dólar

#### **CÚAL ES NUESTRO POSICIONAMIENTO**

Mantenemos una cartera global, muy diversificada y equilibrada en sus fuentes de valor, con particular énfasis en la gestión exhaustiva de los riesgos de mercado a través de ideas que aporten des correlación y motores distintos de rentabilidad. El escenario es complejo debido al riesgo de una inflación más persistente de lo esperado, que pudiera derivar en una subida brusca de los tipos de interés y la pérdida de dinamismo económico. No obstante, el crecimiento continúa siendo muy robusto y el respaldo fiscal y monetario se mantiene.

#### Cautos en Renta Variable

El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de febrero la exposición total a renta variable es 67%.

# Selectivos en Renta Fija

Las inversiones se centran en crédito, con cierta exposición al de alto rendimiento. Favorecemos también la deuda emergente, con posiciones en dólar y moneda local. Mantenemos exposición a deuda soberana de calidad elevada por sus características defensivas. La duración o sensibilidad al riesgo de tipos de interés de la cartera es ligeramente superior a medio año.

#### 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 Euro

Con carácter estructural mantenemos parte de la cartera en divisas distintas del euro (actualmente, 44,8%) que consideramos mejoran la diversificación y, con ello, la relación rentabilidad-riesgo en el largo plazo.

# 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 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.