

Quality Inversión Decidida, FI

ES0157663008

octubre 2017

OBJETIVO DE INVERSION

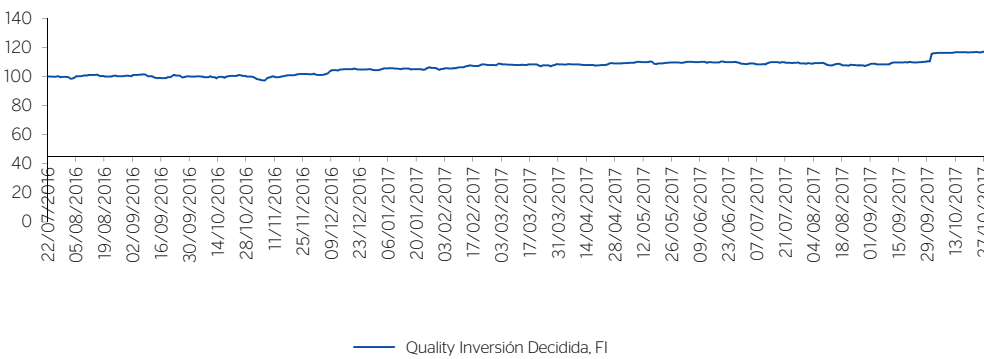
• Quality Inversión Decidida es un fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: *renta fija internacional, renta variable internacional y divisas*.

• 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



PERFIL DE RIESGO



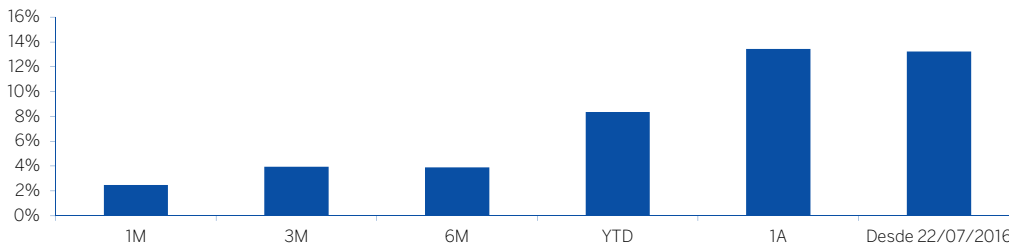
DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2007
ISIN	ES0157663008
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	765,86 M €
Valor Liquidativo	11,76 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	600 €
Comisión de Gestión	1,65%
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Registrado en	España
Gestora	BBVA Asset Management SA SGIC
Depositorio	BBVA, SA

Contacto global.assetmanagement@bbva.com

Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Decidida, FI	2,47%	3,95%	3,88%	8,37%	13,44%	13,23%



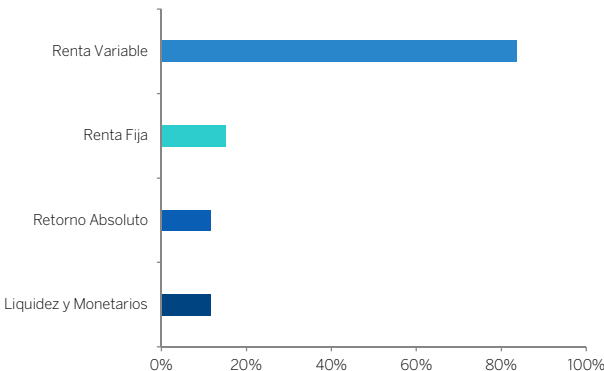
* El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha según artículo 60.3 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero.

ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	5,94	-
Ratio Sharpe	1,93	-
Ratio Información	0,24	-
Beta	0,81	-
Correlación	0,81	-
Tracking Error	4,40	-
Meses en Positivo	10	-
Meses en Negativo	2	-

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

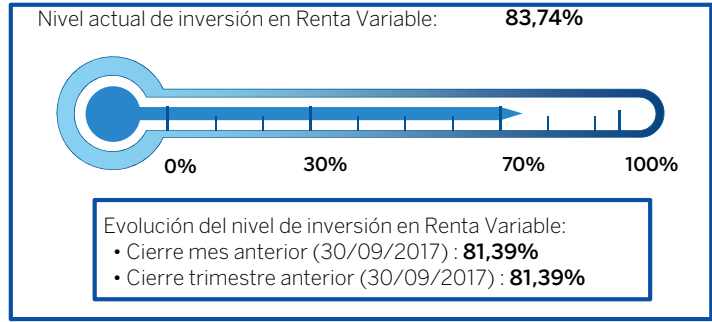
Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

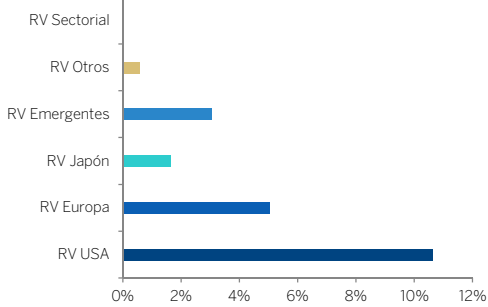
Posición	Peso
Vanguard S&P 500 ETF	14,96%
Beta Miner	9,36%
Fidelity Emerging Markets	6,39%
CX Patrimonio Plus	6,32%
SCHRODER INTL EMERG MKTS-AAC	5,49%
iShares Core S&P 500	4,99%
Lyxor S&P 500	4,99%
AMUNDI ETF S&P 500	3,32%
Blackrock European Focus	2,96%
iShares Core MSCI Japan ETF	2,84%

GESTION ACTIVA



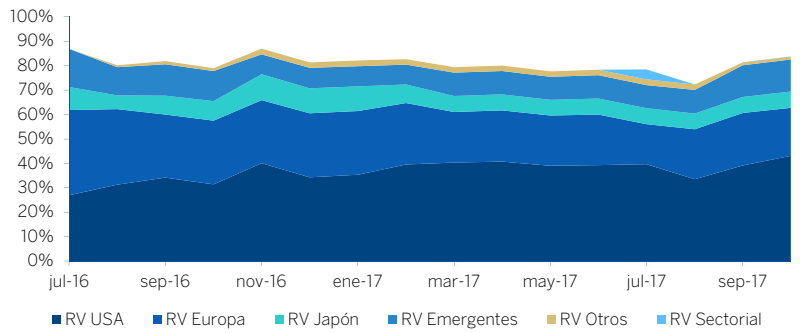
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE

Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



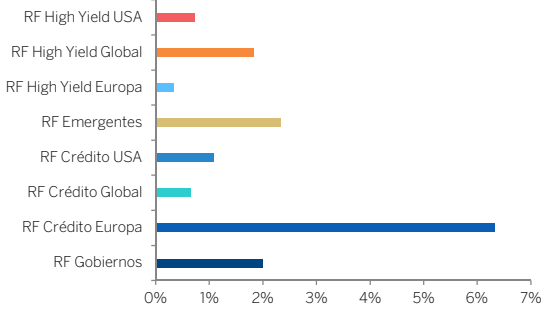
EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



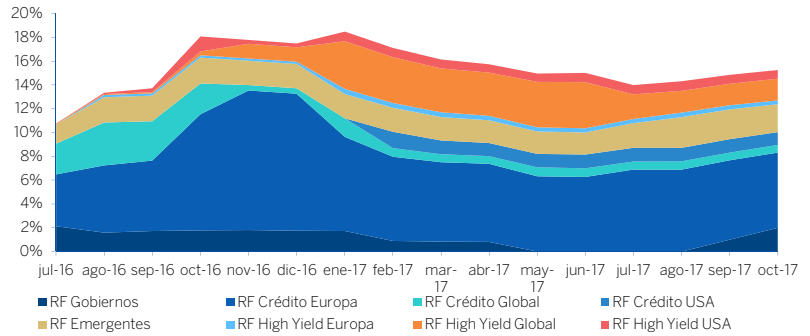
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija



EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA

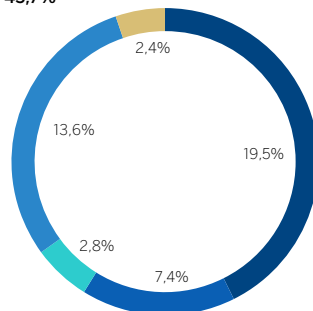
Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO

Divisas No Euro - **45,7%**

- DÓLAR
- LIBRA
- YEN
- EMERGENTES
- OTROS



COMENTARIO DEL GESTOR

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

Durante el mes de octubre se mantuvo el buen comportamiento de los activos de riesgo gracias a la confianza sobre un ciclo económico global robusto, beneficios empresariales que continúan apoyando y la expectativa de unos bancos centrales prudentes en la retirada de sus estímulos en un entorno sin presiones inflacionistas.

Subidas, por tanto, en renta variable con evolución destacada de las bolsas emergentes y Japón entre las desarrolladas.

En el mercado de deuda pública los buenos datos económicos publicados en EE.UU y las expectativas de reforma fiscal hicieron repuntar ligeramente los tipos americanos. La deuda alemana, sin embargo, cerró con rentabilidades a la baja tras el tono más expansivo de lo esperado mostrado por el BCE en su reunión de 26 de octubre. El crédito continuó muy soportado un contexto de apetito por el riesgo y ávido de rentabilidad por lo bajo de los tipos de interés en la deuda soberana de mayor calidad.

Finalmente, en el mercado de divisas el euro perdió valor frente al dólar por segundo mes consecutivo, rompiendo así la tendencia apreciadora de buena parte de este año. A ello contribuyó tanto la prudencia del BCE en su plan de rebaja de estímulos monetarios prevista para 2018 como la fortaleza del crecimiento dibujado por la economía americana.

Con este trasfondo de mercado el fondo registró una subida de 2,47%, gracias sobre todo a su exposición tácticamente favorable a bolsa y las posiciones en crédito de alto rendimiento. También resultó beneficioso su posicionamiento en retorno absoluto y bonos ligados a la inflación. La inversión en deuda emergente, en cambio, tuvo peor comportamiento, tomándose un respiro de la buena evolución que acumula en el año.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

- El pasado mes aumentó tácticamente la exposición a renta variable, situándonos de forma clara por encima del punto medio o central de nuestra cartera.
- En renta fija incrementamos la inversión en bonos ligados a la inflación americana, que podría empezar a repuntar moderadamente (fortaleza del ciclo, costes laborales en aumento, reciente depreciación de la divisa).

CÚAL ES NUESTRO POSICIONAMIENTO

La cartera está construida para beneficiarse del contexto de crecimiento global moderado e inflación más normalizada que constituye nuestro escenario central de mercado. Mantenemos una cartera diversificada y equilibrada, con especial énfasis en la gestión exhaustiva de los riesgos de mercado a través de coberturas parciales, ideas que aporten des correlación y motores distintos de rentabilidad.

Constructivos en Renta Variable

Favorecemos tácticamente la exposición al activo, si bien mantenemos coberturas parciales. El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de octubre la exposición total a renta variable es cercana a 83,5%.

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 o los bonos de inflación. La duración o sensibilidad al riesgo de tipos de interés de la cartera es reducida (aproximadamente medio año).

Retorno Absoluto

Fondos con estrategias diversificadas para añadir una fuente adicional de rentabilidad descorrelacionada con el resto de la cartera.

Divisas No Euro

Con carácter estructural mantenemos una parte de la cartera en divisas distintas del euro (actualmente, cercana a 46%) que consideramos mejoran la diversificación y, con ello, la relación rentabilidad-riesgo en el largo plazo. De manera táctica favorecemos la libra esterlina, que consideramos se encuentra muy infravalorada.

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.