

# Quality Inversión Decidida, FI

ES0157663008

enero 2019

## OBJETIVO DE INVERSION

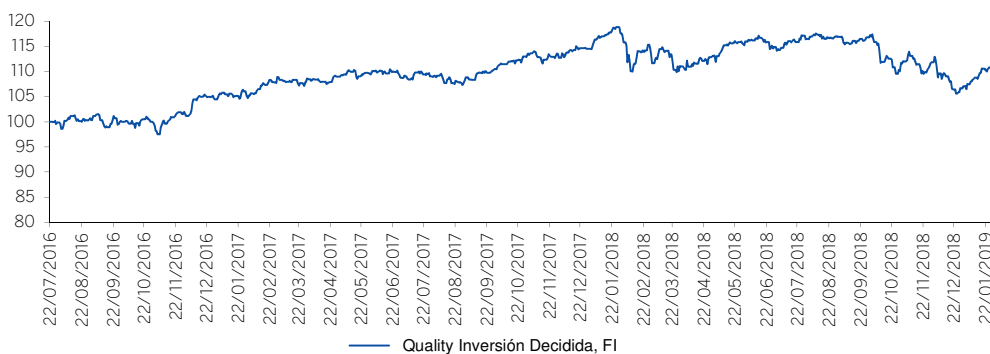
• Quality Inversión Decidida es un fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: *renta fija internacional, renta variable internacional y divisas*.

• 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



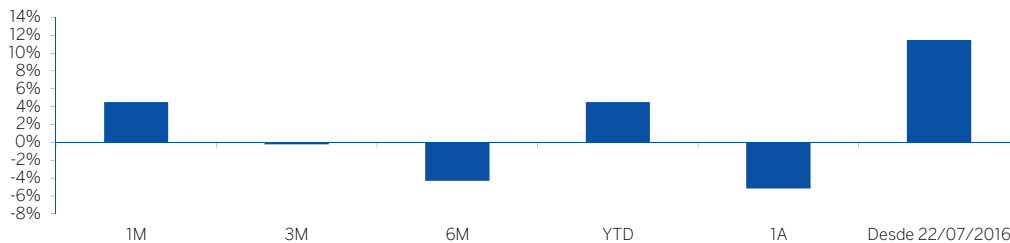
## DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2007
ISIN	ES0157663008
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	1.017,18 M €
Valor Liquidativo	11,58 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
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](mailto:global.assetmanagement@bbva.com)

## Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Decidida, FI	4,51%	-0,22%	-4,30%	4,51%	-5,19%	11,48%



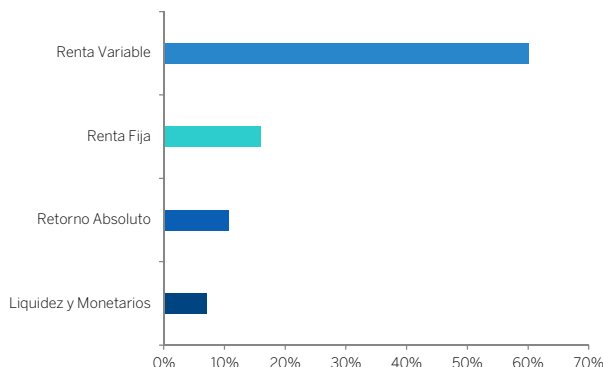
\* El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha según artículo 60.3 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero.

## ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	9,87	-
Ratio Sharpe	-0,41	-
Ratio Información	-0,40	-
Beta	0,74	-
Correlación	0,70	-
Tracking Error	8,97	-
Meses en Positivo	6	-
Meses en Negativo	6	-

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

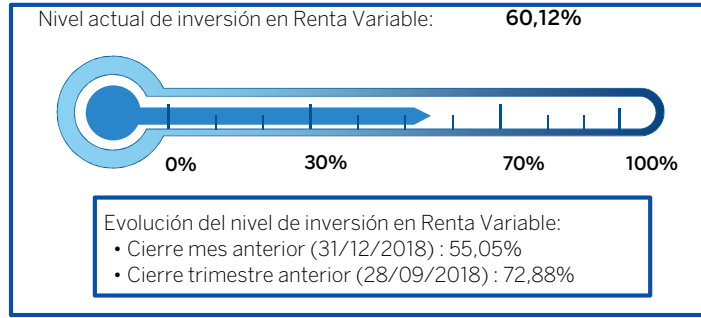
### Distribución por Tipo de Activo



### 10 Principales Inversiones en contado

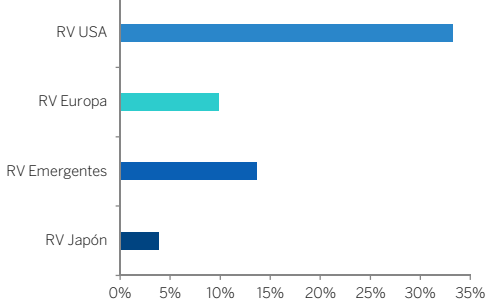
Posición	Peso
Betaminer	9,83%
Lyxor S&P 500	9,15%
Vanguard S&P 500 ETF	6,78%
iShares Core S&P 500	5,42%
Gold Sach Emerging Market	4,93%
BBVA Crédito Europa, FI	4,72%
Schroder Intl Emerg Markets	4,27%
Fidelity Emerging Markets	4,13%
Amundi S&P 500 UCITS ETF	3,73%
DB x-trackers S&P500 UCITS ETF	3,73%

**GESTION ACTIVA**



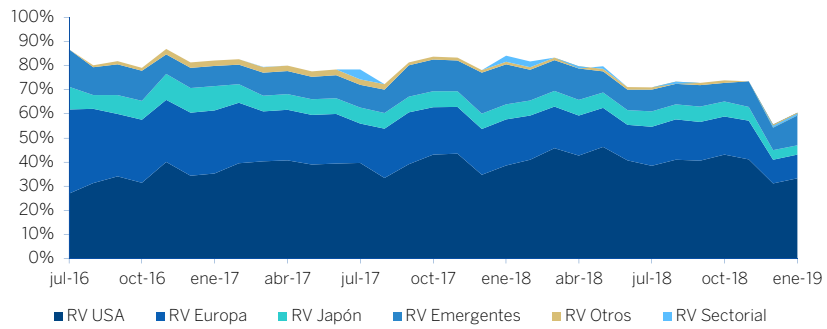
**POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE**

Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



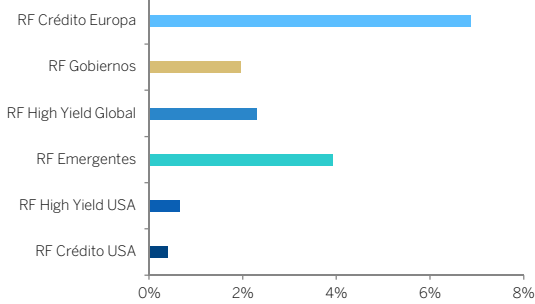
**EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE**

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



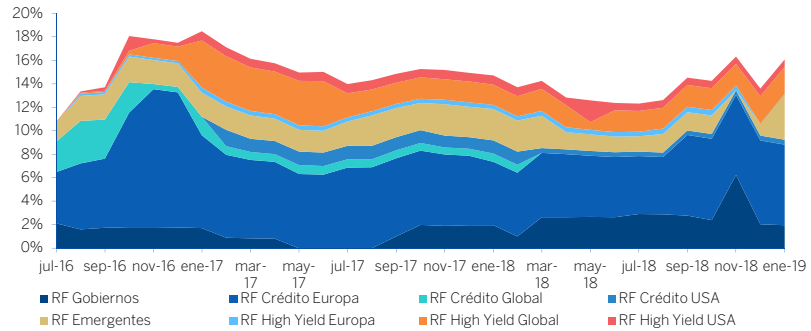
**POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA**

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija



**EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA**

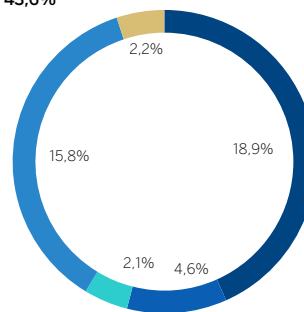
Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



**DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO**

Divisas No Euro - **43,6%**

- DÓLAR
- LIBRA
- YEN
- EMERGENTES
- OTROS



## COMENTARIO DEL GESTOR

### CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

En enero vimos una notable recuperación de la renta variable, sin perjuicio de que también se apreció la deuda. Y es que, tras el deterioro de las condiciones financieras, especialmente en la recta final del año pasado, y la desaceleración del crecimiento económico, la Reserva Federal Americana dio un giro de política monetaria. Así, el mercado de renta fija ha dejado de pronosticar subidas de tipos adicionales en EE.UU. y esto ha dado un respiro al sentimiento inversor. La situación de fondo, no obstante, continúa siendo de incertidumbre tanto respecto de la guerra comercial entre EE.UU. y China como en relación con las condiciones del brexit. Por su parte, la pérdida de impulso económico, sobre todo en la Eurozona, ha seguido patente.

En renta variable la mejoría fue global y las bolsas emergentes se situaron a la cabeza, seguidas de cerca por la americana.

En renta fija el comportamiento también fue positivo, gracias al cambio mencionado en las expectativas de tipos de interés. Asistimos a un sustancial estrechamiento de los diferenciales de crédito, más notable en los activos de mayor riesgo.

Finalmente, el dólar se depreció frente a la mayoría de sus cruces aunque no con el euro, debilitado por datos económicos decepcionantes.

En este contexto de mercado el fondo avanzó 4,51%, ayudado por su exposición a renta variable global y, en menor medida, sus posiciones en crédito y deuda emergente. En cambio, la inversión alternativa tuvo una aportación negativa.

### MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Los indicadores de más corto plazo de mercado justificaron una mayor exposición a renta variable. Compramos bolsa americana y emergente. Por otro lado, en la cartera de renta fija aumentó la exposición a deuda emergente.

### CÚAL ES NUESTRO POSICIONAMIENTO

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. La situación económica no ha cambiado sustancialmente y, aunque en una fase avanzada del ciclo, no vemos indicios de final del mismo. En todo caso, los elementos de incertidumbre continúan siendo elevados, por lo que mantenemos una aproximación contenida a los activos de riesgo.

### Constructivos en Renta Variable

Nuestro posicionamiento se ha vuelto más cauto a tenor de las dinámicas que afectan al activo. El enfoque continúa siendo global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de enero la exposición total a renta variable es de 60%.

### 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 de algo menos de año y medio.

### 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, el 44%) 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 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](http://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.