

Quality Inversión Decidida, FI

ES0157663008

marzo 2019

OBJETIVO DE INVERSION

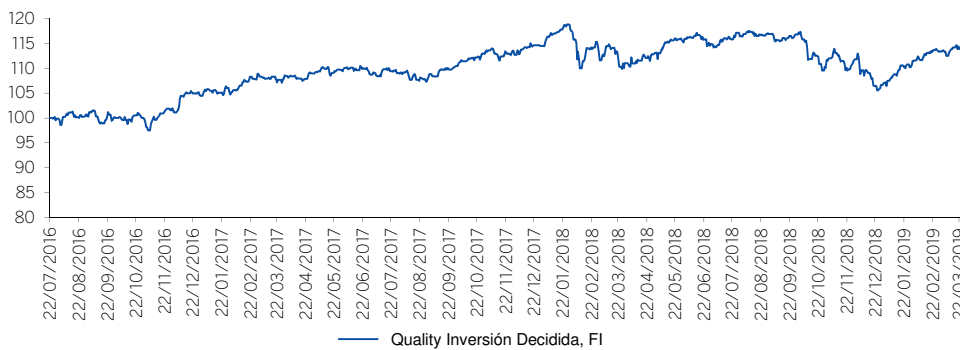
• Quality Inversión Decidida es un fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: *renta fija internacional, renta variable internacional y divisa*.

• 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



PERFIL DE RIESGO

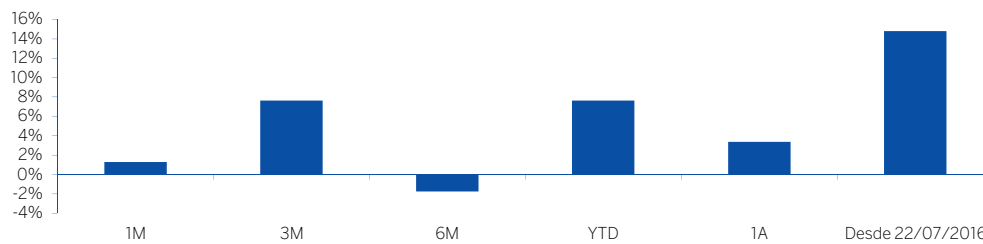


DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2007
ISIN	ES0157663008
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	1.050,50 M €
Valor Liquidativo	11,93 €
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

Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Decidida, FI	1,31%	7,64%	-1,73%	7,64%	3,38%	14,81%



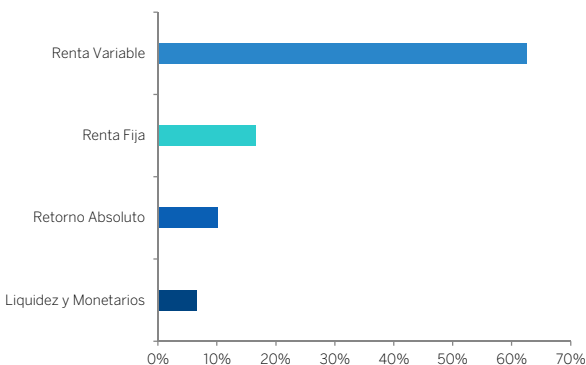
* El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha según artículo 60.3 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero.

ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	7,88	-
Ratio Sharpe	0,39	-
Ratio Información	-0,44	-
Beta	0,72	-
Correlación	0,76	-
Tracking Error	6,75	-
Meses en Positivo	8	-
Meses en Negativo	4	-

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

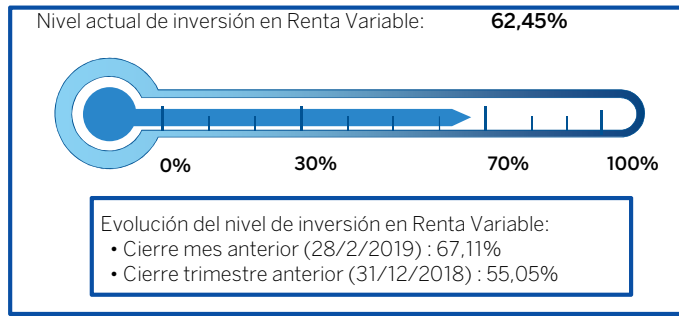
Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

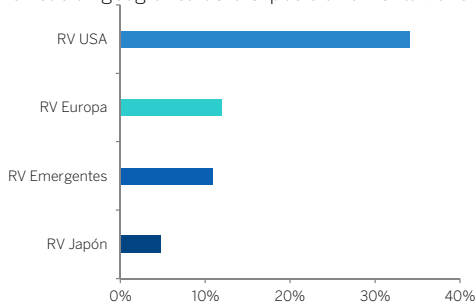
Posición	Peso
Betaminer	9,33%
Lyxor S&P 500	9,29%
Vanguard S&P 500 ETF	6,86%
iShares Core S&P 500	5,50%
Gold Sach Emerging Market	4,81%
BBVA Crédito Europa, FI	4,60%
Schroder Intl Emerg Markets	4,13%
DB x-trackers S&P500 UCITS ETF	3,79%
Amundi S&P 500 UCITS ETF	3,79%
Bindex USA Indice	3,65%

GESTION ACTIVA



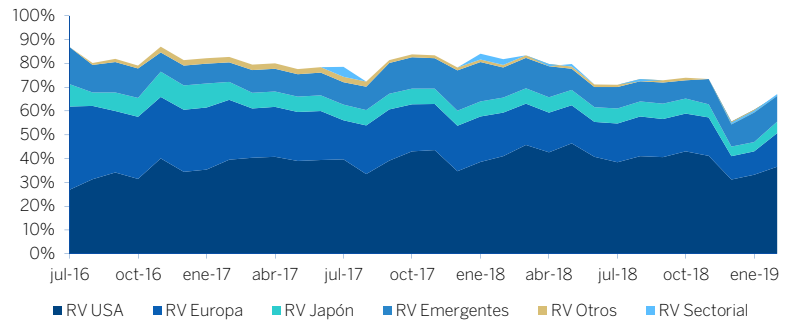
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE

Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



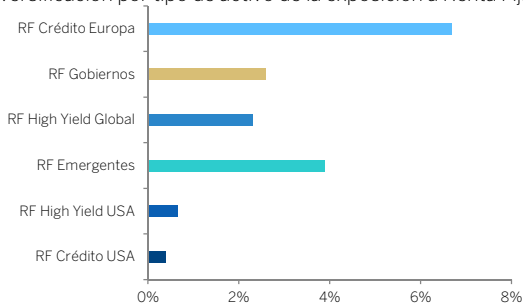
EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



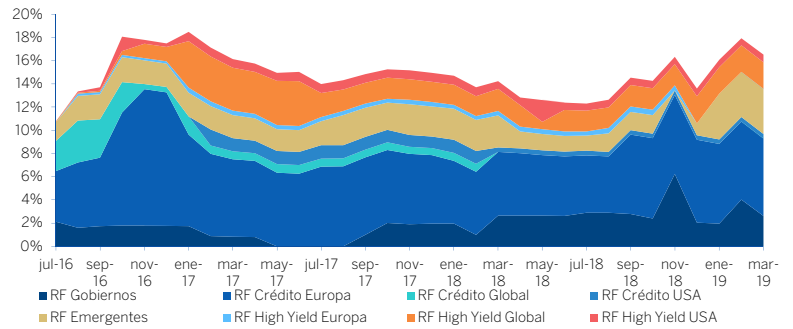
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija



EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA

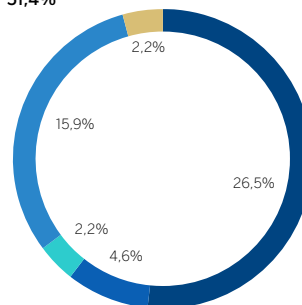
Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO

Divisas No Euro - **51,4%**

- DÓLAR
- LIBRA
- YEN
- EMERGENTES
- OTROS



COMENTARIO DEL GESTOR

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

En marzo vimos nuevos avances tanto de la renta variable como de la deuda. Los bancos centrales, notablemente la Reserva Federal Americana y el Banco Central Europeo, se mostraron aún más laxos de lo ya previsto por el mercado, respaldando así una caída generalizada de los tipos de interés, pero también la apreciación de los activos de riesgo.

Pese a que los datos económicos siguen dando señales mixtas sobre el crecimiento global, la menor probabilidad de una guerra comercial entre EEUU y China así como de un brexit sin acuerdo actuaron también a favor de la recuperación.

En renta variable el avance fue global, si bien EE.UU. y Europa lideraron el movimiento.

El mayor protagonismo, en todo caso, correspondió a la renta fija, con una subida generalizada promovida, además, por la deuda soberana de mayor calidad. Este movimiento obedeció a la mencionada actuación de los bancos centrales, así como a la persistencia de datos económicos algo decepcionantes.

Por último, el dólar se apreciaba de nuevo frente a la mayoría de sus cruces. En el caso del euro, esa subida fue superior a 1% y contribuyó a mejorar los retornos locales de nuestras inversiones en activos estadounidenses.

En este contexto el fondo avanzó 1,31%, gracias principalmente a sus inversiones en bolsa y dólar, aunque también la renta fija tuvo contribución positiva.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Compramos tácticamente protección parcial y a corto plazo sobre bolsa americana. También iniciamos una pequeña posición favorable a las acciones A de la bolsa local china en términos relativos a la renta variable emergente global.

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 tenemos evidencia de final del mismo. Los elementos de incertidumbre siguen remitiendo en términos generales, sobre todo gracias al giro de política monetaria global y la expectativa de acuerdo comercial entre las dos mayores economías del mundo.

Constructivos en Renta Variable

Nuestro posicionamiento refleja la mejoría objetiva de las condiciones que rodean al activo y no descartamos seguir aumentando exposición de consolidarse la expectativa de recuperación económica global en la segunda mitad de año. El enfoque continúa siendo global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de marzo la exposición total a renta variable es de 62%.

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, más del 50%) 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. 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.