



Asset Management

# BBVA Global Best Ideas Fund - Clase Eur

LU0432084977

## OBJETIVO DE INVERSION

Es un fondo de gestión activa que invierte su cartera directa o indirectamente a través de IICs, en Renta Variable Internacional, diversificado su cartera en distintos sectores y geografías sin límites de concentración ni por sector ni país. Además de invertir en sectores tradicionales de la economía, el equipo gestor basa sus decisiones de inversión en la identificación de nuevas mega-tendencias geopolíticas, sociales y económicas, actuales o futuras, con fuerte potencial de apreciación, y poco correlacionadas con el índice,

## PERFIL DE RIESGO

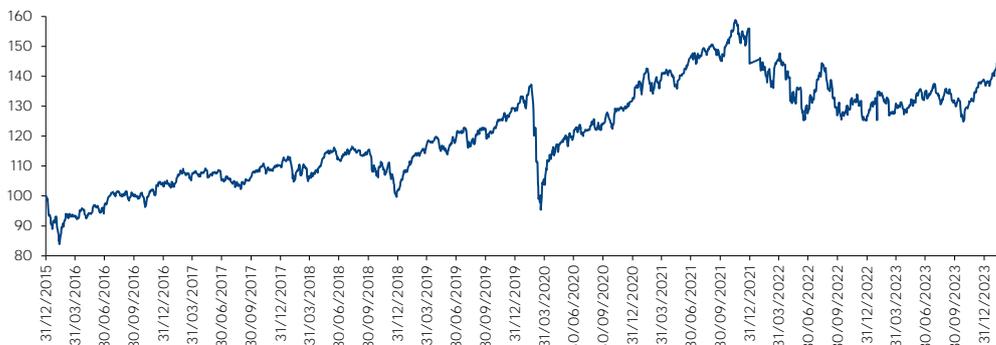


## DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	29/05/2009
ISIN - Clase A EUR	LU0432084977
TER	2.20%
Categoría	Renta Variable Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	34.41 M \$
NAV - Clase A EUR	265.95 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	Clase A - 1 Participacion
Comisión Global	Clase A - 2%
Fecha de Liquidación	D+3
Registrado en	Luxemburgo España / Portugal
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIC
Depositario	Edmond de Rothschild

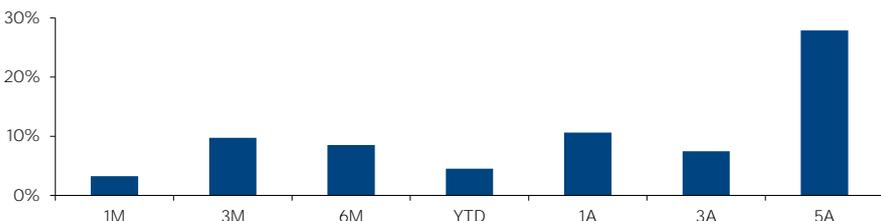
## COMPORTAMIENTO

### Evolución Valor Liquidativo



## Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	5A
Clase A EUR	3.25%	9.76%	8.52%	4.53%	10.63%	7.45%	27.91%

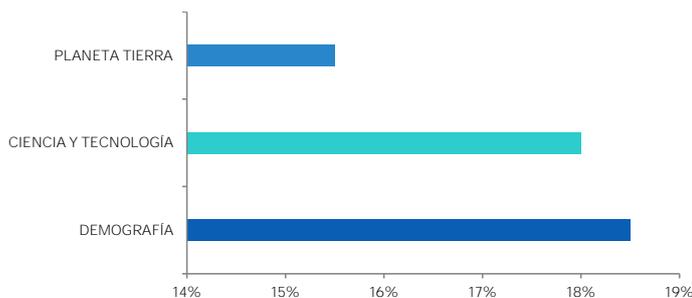


## ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	8.84	11.18
Ratio Sharpe	0.80	0.12
Meses en Positivo	7	
Meses en Negativo	5	

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Distribución por Principales Temáticas

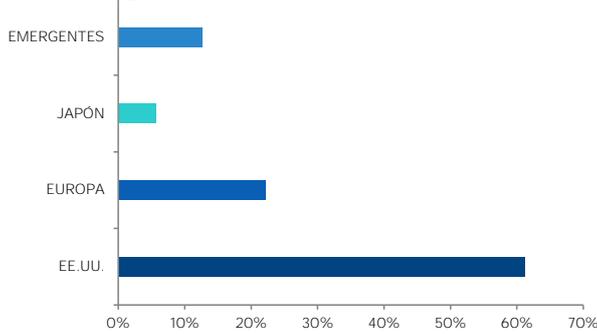


### Principales Inversiones

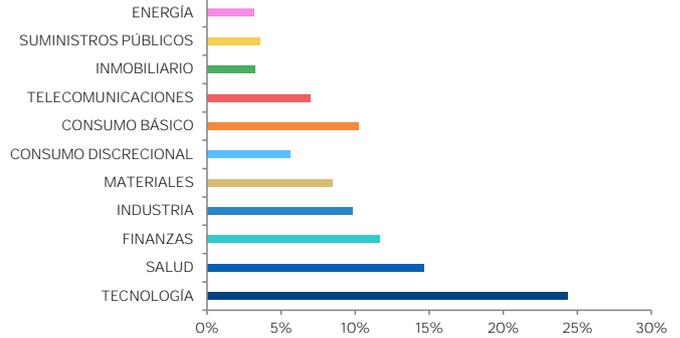
Posición	Peso
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	3.62%
FIDELITY FDS-GL TEC FD-IACCU	3.56%
VNTBL INS NRTH AMRC-I USD A	3.23%
BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2US	3.00%
BGF-WORLD MINING-USD12	2.98%

Creando Oportunidades

### Distribución Geográfica



### Distribución Sectorial



### Distribución por Divisas



## COMENTARIO GESTOR

La solidez de los datos económicos en EE.UU y también de los resultados empresariales, especialmente entre las grandes tecnológicas, dieron nuevo ímpetu a las bolsas. En Europa, la actividad económica también ha sorprendido mostrando mayor resiliencia. En China, las noticias sobre nuevos estímulos cayeron positivamente en el mercado.

La renta variable global subió 4,6% en euros, impulsada por EE.UU y las bolsas emergentes, donde la fuerte recuperación de China (+9,4%) sirvió de revulsivo. Europa acompañó más tímidamente con una subida del 1,9%. El sector de consumo discrecional lideró las subidas, especialmente en las temáticas ligadas a crecimiento o tecnología, mientras que servicios públicos e inmobiliarias fueron los más rezagados.

En divisas, el dólar se mantuvo relativamente estable frente a la mayoría de monedas. En su cambio con el euro, subió ligeramente.

BBVA Global Best Ideas Clase A EUR subió 3,25% en febrero, un comportamiento inferior al del mercado global. Nos perjudica la cartera multifactorial (valor y volatilidad). Asimismo, dentro de las carteras temáticas, ciencia y tecnología nos aporta valor gracias a blockchain y semiconductores. En cambio, planeta tierra y demografía, tienen subidas más discretas debido a que las inversiones en metales y envejecimiento sufrieron caídas en el mes. La posición en yenes y la de valor relativo en bolsa americana, en favor de un comportamiento menos concentrado en unos pocos valores, no tuvieron buen comportamiento.

En el año el fondo avanza 4,53%, por debajo que el mercado debido a que las temáticas de Planeta Tierra y Demografía crecen menos debido a que las inversiones en metales y envejecimiento sufrieron caídas. La exposición a mercados emergentes, especialmente China, también nos castiga. Por el contrario, la inversión en ciencia y tecnología nos aporta valor.

## ESTRATEGIA

BBVA Global Best Ideas combina una cartera de fondos globales elegidos por su calidad con temáticas e ideas de convicción, que deberían verse favorecidas por las megatendencias de largo plazo identificadas:

**Ciencia y tecnología**, donde se incluyen temáticas de la nueva economía como robótica, seguridad o biotecnología.

**Planeta Tierra**, temáticas relacionadas con la necesidad de gestionar los recursos naturales de una manera eficiente y dar respuesta a la creciente preocupación por el medio ambiente. Agua, madera o cambio climático se encuentran entre las inversiones derivadas de esta tendencia.

**Demografía**. Cambios demográficos y en los hábitos de consumo, tanto en los mercados emergentes (crecimiento poblacional, urbanización) como en los países desarrollados (envejecimiento). Incluimos inversiones en nutrición, nuevas tendencias de consumo e infraestructuras, entre otros.

La cartera global arriba mencionada incluye exposiciones regionales que elige el equipo gestor. Así, actualmente, tenemos una inversión en Reino Unido. Además, tenemos implementada una cartera con exposición a distintos factores que a largo plazo identificamos como generadores de rentabilidad: valor, calidad, momentum (o tendencia) y volatilidad.

Por último, recordamos que el fondo cuenta con carácter estructural con una exposición a dólar del orden de 50% de la cartera.

## 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.