

# BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), FI

ES0141754038

octubre 2023

## OBJETIVO DE INVERSION

Fondo de Renta Variable Internacional que, además de invertir en sectores tradicionales de la economía, busca invertir en temáticas con fuerte potencial de apreciación, identificando nuevas megatendencias en los mercados. Aunque se podrá invertir hasta un 100% en activos en divisa distinta al euro, se cubrirá habitualmente al menos un 70% de la exposición al riesgo divisa (por lo que la exposición máxima a dicho riesgo será del 30%).

## COMPORTAMIENTO

### Evolución Valor Liquidativo



## PERFIL DE RIESGO



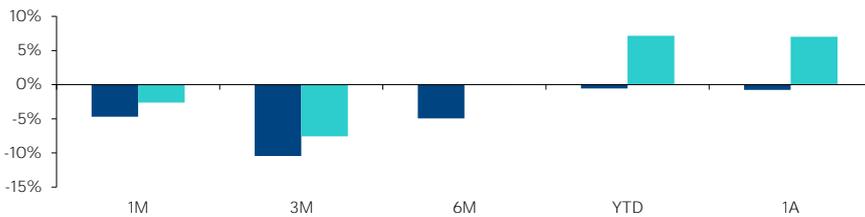
## DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	05/12/2001
Cambio Política Inversión	17/01/2020
ISIN	ES0141754038
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	103.43 M €
NAV	8.80 €
Frecuencia NAV	Diaria
Índice de Referencia	MSCI World
Inversión Mínima	600 €
Comisión de Gestión	2.25%
Comisión de Depósito	0.11%
Comisión de Éxito	-
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso *	2.00%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositorio	BBVA, SA
Contacto	global.assetmanagement@bbva.com

\* Aplicable para participaciones con antigüedad inferior a 3 meses

## Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A
BBVA MEJORES IDEAS (CUBIERTO 70), FI	-4.70%	-10.44%	-4.93%	-0.55%	-0.77%	-1.06%
MSCI World	-2.63%	-7.57%	0.02%	7.15%	7.01%	24.23%

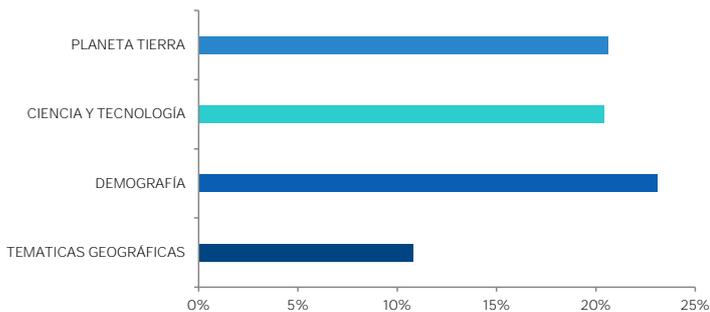


## ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año
Volatilidad (%)	11.76
Ratio Sharpe	-0.30
Ration Informacion	-7.57
Beta	0.72
Correlation	0.80
Tracking Error	7.92
Meses en Positivo	18
Meses en Negativo	16

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Distribución por Principales Temáticas

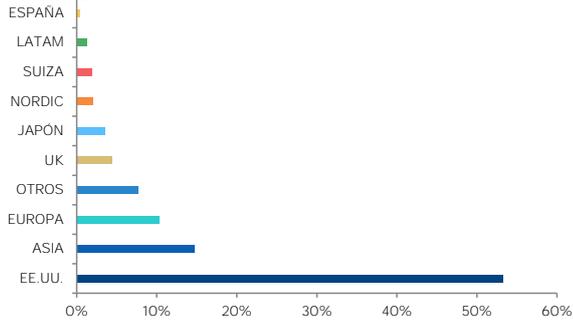


### Principales Inversiones

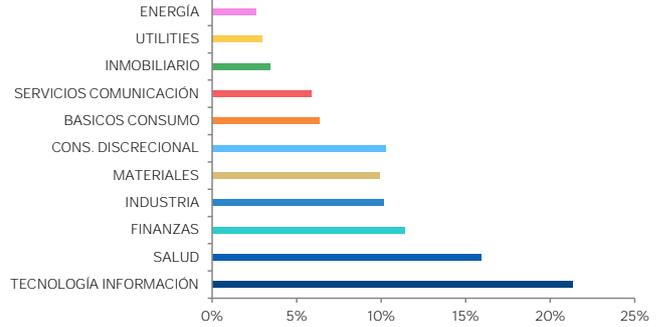
Posición	Peso
FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	4.31%
CAPITAL GP NEW PERS-BEUR	3.91%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	3.49%
DWS INVEST-ESG EQ IN-IC	3.46%
EDMOND R-BIG DATA-P EUR	3.32%

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Distribución Geográfica



### Distribución Sectorial



## INFORME DE GESTIÓN

Octubre representó otro mes duro para las bolsas globales mientras la pérdida de impulso en los datos de actividad económica continúa tanto en Europa como en China. Estados Unidos registró un gran tercer trimestre (4,9% de crecimiento trimestral anualizado), aunque los indicadores líderes de seguimiento del cuarto trimestre invitan a mantener la cautela. Además, el conflicto en Israel avivó el miedo entre los inversores.

La renta variable global cayó un 3,1% en dólares, mientras que en euros lo hizo en 2,9% al mantenerse relativamente estable el dólar frente al euro. En Estados Unidos, la caída de su principal índice, el S & P500, fue de 2,2%. En Europa la caída fue mayor, de 3,6%, impulsada por los malos desempeños de Reino Unido, Suiza o Francia, mientras que Portugal, Grecia y Dinamarca fueron las únicas bolsas en acabar positivamente el mes. Los mercados emergentes por su parte cedieron 3,9% con las bolsas de Asia y Latinoamérica cayendo con fuerza, registrando pérdidas de 4,0% y 5,0% en dólares, respectivamente. Por factores, alto dividendo y small caps lideran las caídas alrededor de un 4,0%, mientras que mínima volatilidad y calidad se postulan como las estrategias menos perjudicadas, con caídas del 2%.

El fondo cayó 4,70% en octubre, un comportamiento por debajo de su referencia (-2,63%). Las inversiones relacionadas con el cambio climático continúan detrayendo valor. Se suman a ellas este mes las inversiones en tecnología y salud, así como también metales. En el año, el fondo acumula una pérdida de rentabilidad de 0,55%, menor que la de la bolsa mundial debido a las posiciones en Asia, especialmente China, y a las vinculadas a cambio climático, materiales e innovación en salud. Tecnología e India, en cambio, nos aportan valor.

Iniciamos una nueva posición en un fondo que invierte en inteligencia artificial y big data. Esto lo financiamos mediante la venta de fondos relacionados con las temáticas de cambio climático, innovación sanitaria, robótica, agua y tecnología global.

## ESTRATEGIA

Quality Mejores 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.

**Ideas geográficas**. Favorecemos la inversión en regiones como China continental e India, que consideramos cuentan con un potencial interesante en el largo plazo. 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. 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.