

Quality Selección Emergentes, FI

ES0172262000



Mejor estrategia de Sostenibilidad Global
Capital Finance International (CFI) 2022



Firmante Principios Inversión Responsable Naciones Unidas



Firmante Net Zero Asset Managers

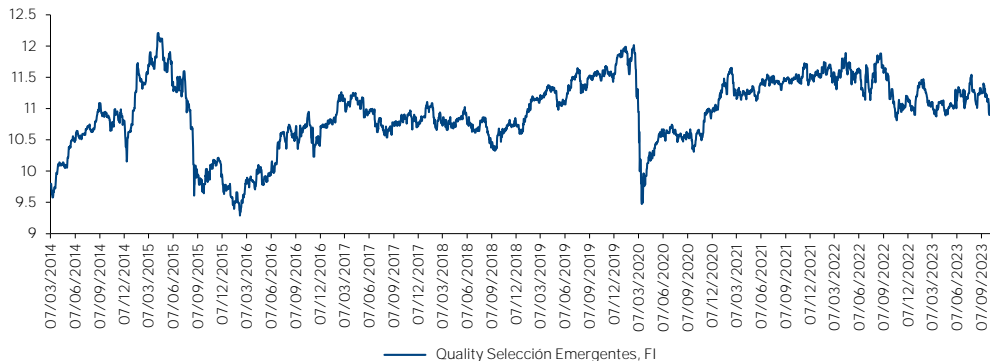
octubre 23

OBJETIVO DE INVERSION

Fondo de fondos global, que invierte de manera diversificada en los distintos activos ligados a mercados emergentes (renta variable, renta fija en divisa local, renta fija en divisa fuerte y materias primas) sin límites preestablecidos. El fondo podrá tener exposición a riesgo divisa hasta el 100%, y puede ser relevante la exposición a dólar. Tanto la renta fija (que podrá ser pública y privada) como la renta variable será de países emisores emergentes o pertenecientes a la OCDE. Más del 50% de su patrimonio estará invertido en otras IICs financieras.

COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



PERFIL DE RIESGO



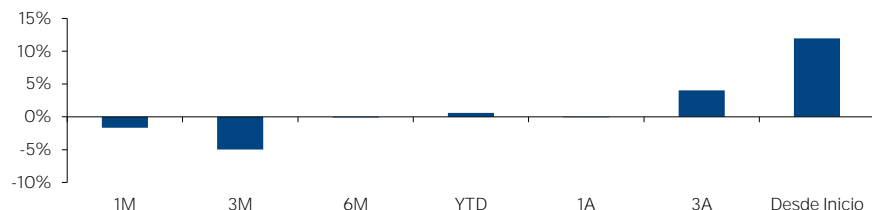
DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	07/03/2014
ISIN - Clase A EUR	ES0172262000
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	11,317,285.64 €
Valor Liquidativo	10.97 €
Frecuencia NAV	Diaria
Inversión Mínima	600 €
Comisión de Gestión Fija	1.35%
Comisión De Gestión Variable*	9.00%
Comisión de Depósito	0.10%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositorio	BBVA, S.A.

* 9% sobre los resultados positivos anuales del fondo.

Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	Desde Inicio
Quality Selección Emergentes, FI	-1.65%	-4.97%	-0.08%	0.58%	-0.05%	4.02%	11.94%

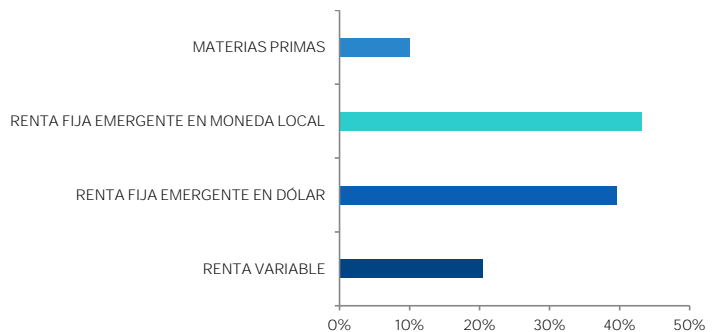


ANÁLISIS DE RIESGOS

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	7.44	7.66
Ratio Sharpe	-0.38	0.09
Ration Informacion	-0.79	-0.04
Beta	0.86	0.84
Correlation	0.89	0.89
Tracking Error	3.49	3.69
Meses en Positivo	6	19
Meses en Negativo	6	17

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose por tipo de activo



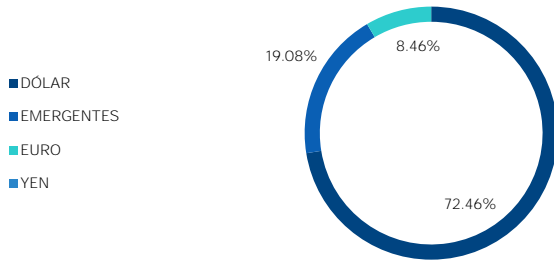
* Incluye instrumentos derivados

Principales Inversiones

Posición	Peso
BLACKROCK GIF I EMMK GOV-I2U	17.91%
ISHARES JPM USD EM BND USD A	15.48%
ISHARES JPM EM LCL GOV USD-A	12.16%
FUT BCOM Comdty Ind Dec23	10.14%
FUT MSCI EmgMkt Dec23	9.98%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Desglose por Divisas



INFORME DE GESTIÓN

El mes de octubre continuó poniendo en precios de la renta fija global una normalización de las curvas de tipos de interés. En Estados Unidos, con aumentos en las rentabilidades de los bonos con vencimientos más largos y, por lo tanto, caídas en sus precios. El conflicto en Israel avivó el miedo entre los inversores.

Así, la deuda global cayó cerca de 1% en euros. Sufrieron, especialmente, los bonos con vencimientos más prolongados en el tiempo. Los diferenciales de crédito también tuvieron ampliaciones. En el espacio de la deuda emergente, los bonos emitidos en moneda local fueron los más penalizados debido al doble impacto de subidas en sus rentabilidades y la debilidad de sus divisas.

Por su parte, la renta variable mundial cayó 3,1% en dólares. Los mercados emergentes, por su parte, cedieron 3,9%, con las bolsas de Asia y Latinoamérica registrando pérdidas de 4,0% y 5,0% en dólares, respectivamente.

En cuanto a divisas, el dólar destacó por su fortaleza como activo refugio, especialmente frente a las monedas emergentes, donde hemos visto depreciaciones frente al dólar, como por ejemplo, el shekel israelí (5,9%), el peso mexicano (3,6%) o el yuan chino (0,6%).

Quality Selección Emergentes perdió 1,65% en octubre impactado, principalmente, por la exposición a la renta variable de países emergentes y a la deuda emergente en moneda local, especialmente la mexicana. Ayudó nuestro posicionamiento tácticamente desfavorable sobre la deuda americana. En el año, el fondo acumula un retorno de 0,58%.

Movimientos del último mes

Redujimos tácticamente posiciones en el bono americano. En cambio, aumentó la posición en deuda emergente emitida en dólar.

Disminuyó también, tácticamente, la inversión en renta variable emergente.

¿Cómo está invertido el fondo?

El fondo invierte de forma diversificada en los distintos activos ligados a mercados emergentes a través de una cartera muy equilibrada, que busca la consistencia en el largo plazo y el control sobre los riesgos de mercado.

Renta variable. Mantenemos una posición constructiva, que mejora tras la estabilización observada en el activo. El nivel de inversión a cierre de mes es de 20,5%

Renta fija. Contamos con inversiones diversificadas tanto en divisa local como en dólar (gobiernos y crédito corporativo). La duración de la cartera se encuentra en torno a los cuatro años y medio.

Materias primas. La exposición al activo es de 10,1%.

Divisas. El fondo cuenta con una posición diversificada en divisas de países emergentes, así como una posición estructural del orden de 40% en dólar, que se irá gestionando de forma táctica en cada momento. A cierre de septiembre, la exposición al dólar es de 72,5%. Las divisas emergentes representan el 19% del total. El resto está invertido en euros.

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. 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.