

Quality Inversión Decidida, FI

ES0157663008

noviembre 2023

OBJETIVO DE INVERSION

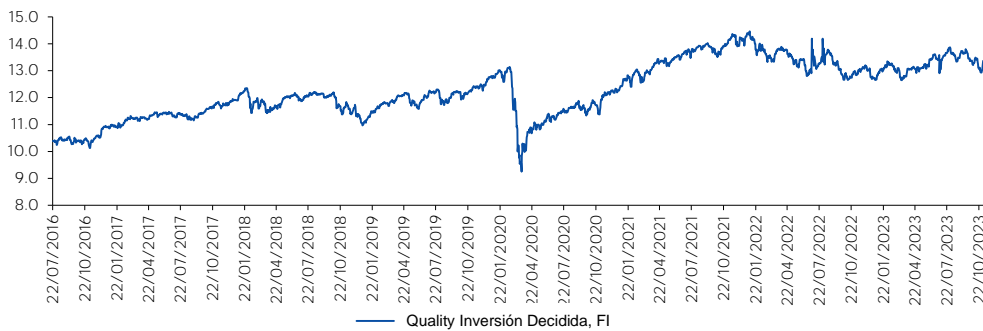
• Quality Inversión Decidida es un fondo de asignación de activos global. El fondo diversificará sus activos en cartera en tres motores principales de rentabilidad: *renta fija internacional, renta variable internacional y divisa*.

• 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

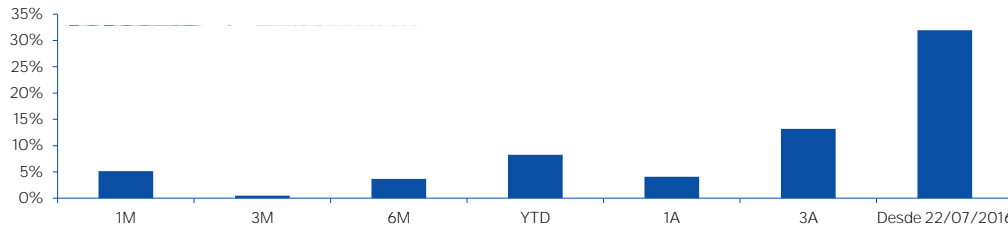


DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2007
ISIN	ES0157663008
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	999.70 M €
Valor Liquidativo	13.71 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	1.75%
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	3A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Decidida, FI	5.13%	0.45%	3.65%	8.25%	4.06%	13.20%	31.94%



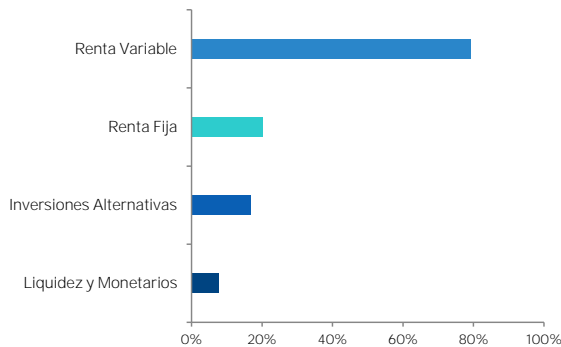
* El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha según artículo 60.3 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero.

ANÁLISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	8.13	8.79
Ratio Sharpe	0.13	0.40
Ratio Información	-0.30	-0.07
Beta	0.88	0.69
Correlación	0.89	0.79
Tracking Error	3.85	6.23
Meses en Positivo	8	21
Meses en Negativo	4	15

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

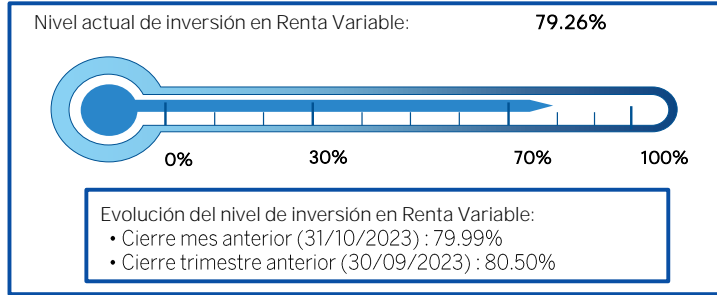
Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

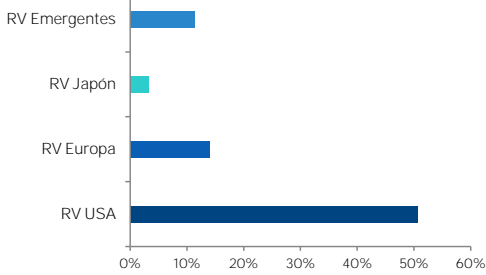
Posición	Peso
BINDEX USA INDICE	6.76%
Nordea 1 - North American Value Fund BP USD	4.69%
AQR STYLE CAPTURE UCITS-IAE2	4.01%
Betaminer	3.04%
FIDELITY EUROPEAN LARGER CIES	2.49%
MFS EUROPEAN RESEARCH FUND	2.47%
Bindex Europa Indice	2.45%
Amundi Index MSCI Emerging Markets	2.30%
TRS BEHEDGED	2.18%
BEHEDGED	2.18%

GESTION ACTIVA



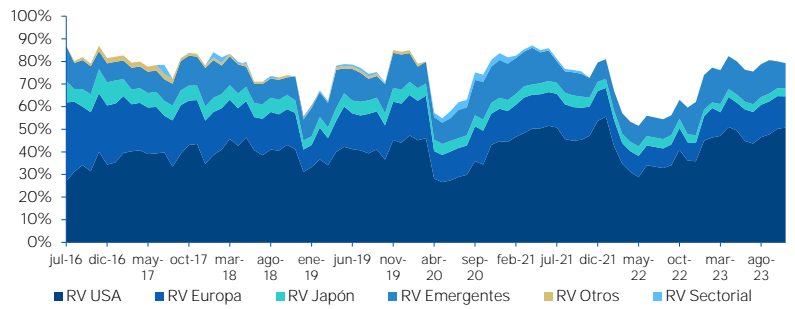
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE

Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



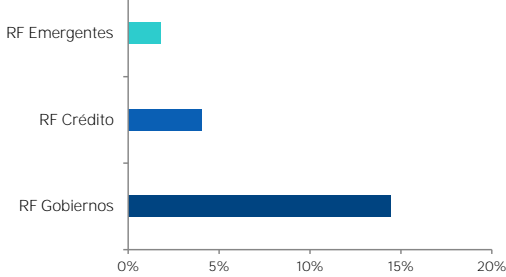
EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



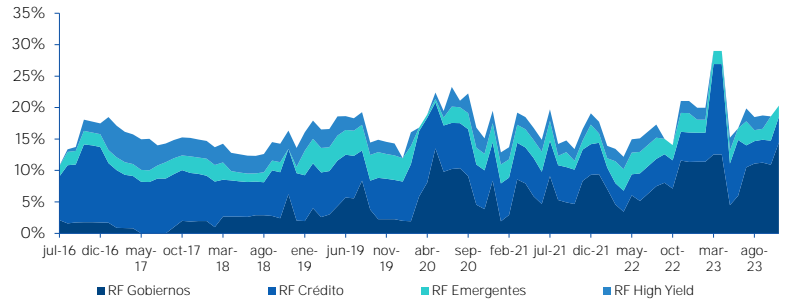
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija



EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA

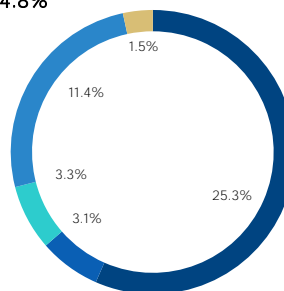
Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO

Divisas No Euro - **44.8%**

- DÓLAR
- LIBRA
- YEN
- EMERGENTES
- OTROS



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

Después de tres meses correctivos, noviembre fue el mejor de este año, tanto en el mercado de renta variable como en el de deuda. Los datos de actividad y de precios reflejaron una suave desaceleración económica. Esto aumentó la confianza inversora en el final de las subidas de tipos de interés. De hecho, el mercado empezó a descontar varias bajadas el año que viene.

La renta variable global subió cerca de 6% en euros, impulsada por EE.UU. Las bolsas emergentes, con la notable salvedad de China, también tuvieron un comportamiento favorable.

El mercado global de deuda se vio favorecido por un descenso generalizado en las rentabilidades de los bonos soberanos, gracias a la moderación que apuntábamos en los datos de inflación y de empleo. Además, los diferenciales del crédito y la deuda emergente se redujeron y arrojaron los mejores resultados en el espacio de la renta fija.

En divisas, la caída más acusada de las rentabilidades en la curva de EE.UU propició la debilidad del dólar, que, en su cambio con el euro, se depreciaba un 3%.

En este contexto de mercado, Quality Inversión Decidida subió 5,13% gracias, sobre todo, a sus posiciones en bolsa, crédito y deuda emergente. En el año, el fondo acumula un retorno de 8,25%.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Aumentó la inversión en deuda pública. Compramos bonos americanos, sobre todo, de corto plazo, y bonos ligados a la inflación.

Aumentó, además, la cartera de crédito europeo de calidad alta. En cambio, descendió la deuda emergente emitida en dólares.

En la cartera de inversiones alternativas, introdujimos una posición nueva de renta variable neutral al riesgo de mercado.

Por último, en divisas, descendió la inversión en dólares. Con este movimiento dejamos atrás un posicionamiento favorable frente al euro y adoptamos una visión equilibrada.

CÚAL ES NUESTRO POSICIONAMIENTO

Mantenemos una cartera global, muy diversificada y equilibrada en sus fuentes de valor, con particular énfasis en la gestión exhaustiva de los riesgos de mercado a través de ideas que aporten descorrelación y motores distintos de rentabilidad. Las presiones inflacionistas y la incertidumbre sobre el escenario económico para los próximos trimestres continúan siendo factores clave para el mercado. No obstante, seguimos anticipando una tendencia a la baja de los datos de inflación, que permitirá a los bancos centrales bajar los tipos de interés y evitar un enfriamiento económico severo.

Constructivos en Renta Variable

El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de noviembre la exposición total a renta variable es de 79,26%.

Constructivos en Renta Fija

Las inversiones se centran en crédito global de calidad elevada y, sobre todo, de corto plazo. Favorecemos también la deuda emergente, con posiciones en dólar y en moneda local. Mantenemos exposición a deuda soberana de calidad elevada, cuyo interés estratégico ha mejorado después de los fuertes repuntes de rentabilidad observados. La duración o sensibilidad al riesgo de subida de los tipos de interés de la cartera es ligeramente inferior a un año.

Inversiones Alternativas

Fondos con estrategias diversificadas para añadir una fuente adicional de rentabilidad no correlacionada con el resto de la cartera ni con la dirección de los mercados.

Divisas No Euro

Con carácter estructural mantenemos parte de la cartera en divisas distintas del euro (actualmente, cercana al 45%) 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. 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.