

Quality Mejores Ideas, FI

ES0110119031

octubre 2023

OBJETIVO DE INVERSION

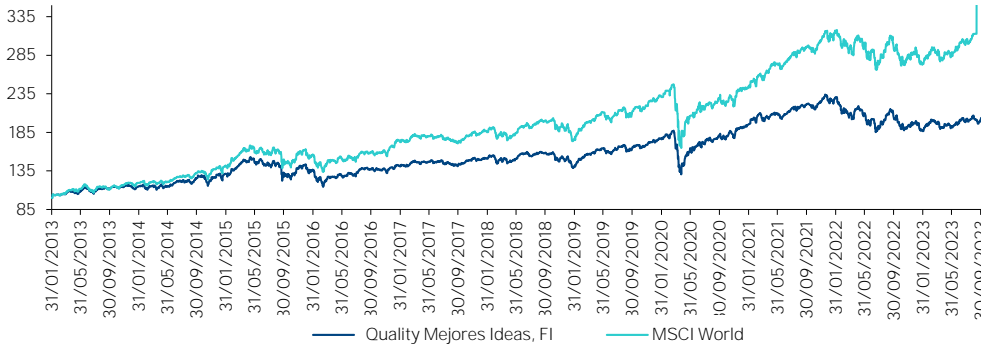
Fondo de Renta Variable Internacional que invierte en otras IICs para obtener exposición global a las oportunidades de crecimiento derivadas de las grandes tendencias a largo plazo. Su objetivo es identificar estas mega tendencias (demográficas, medioambientales, económicas y sociales) e invertir en las temáticas de inversión más capaces de aprovechar los cambios derivados de las mismas.

PERFIL DE RIESGO



COMPORTAMIENTO

Evolución Valor Liquidativo



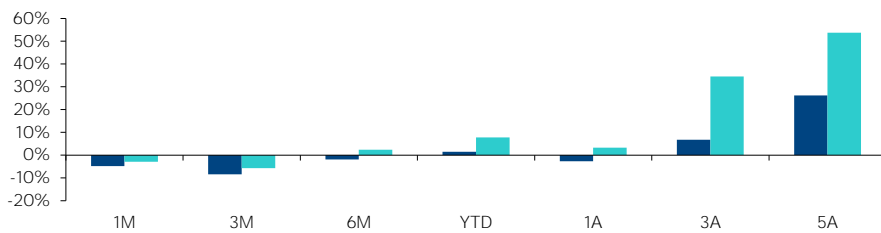
DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	24/02/1998
Cambio Política Inversión	12/02/2010
ISIN	ES0110119031
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	1,861.91 M-€
NAV	11.95 €
Frecuencia NAV	Diaria
Índice de Referencia	MSCI World
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	1.35%
Comisión de Depósito	0.11%
Comisión de Éxito	9.00%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso *	2.00%
Registrado en	España
Compañía Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	BBVA, SA
Contacto	global.assetmanagement@bbva.com

* Aplicable para participaciones con antigüedad inferior a 3 meses

Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	YTD	1A	3A	5A
Quality Mejores Ideas, FI	-4.74%	-8.34%	-1.86%	1.49%	-2.61%	6.74%	26.21%
MSCI World	-2.85%	-5.72%	2.43%	7.78%	3.32%	34.60%	53.74%

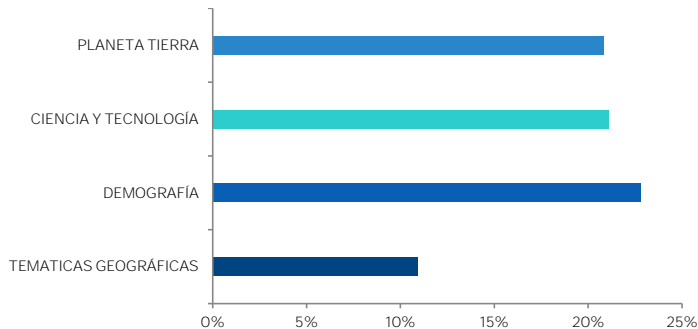


ANÁLISIS DE RIESGOS

	1 Año	3Años
Volatilidad (%)	11.08	12.86
Ratio Sharpe	-0.49	0.12
Ration Informacion	-0.78	-0.90
Beta	0.72	0.72
Correlation	0.79	0.76
Tracking Error	7.59	9.16
Meses en Positivo	5	19
Meses en Negativo	7	17

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Distribución por Principales Temáticas

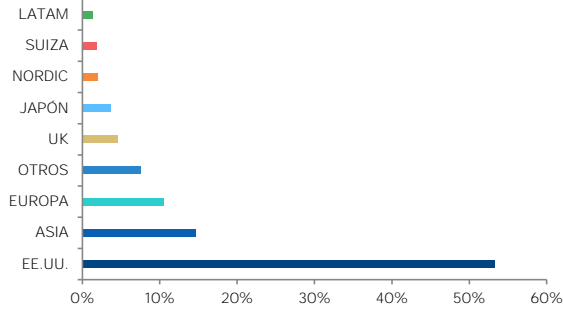


Principales Inversiones

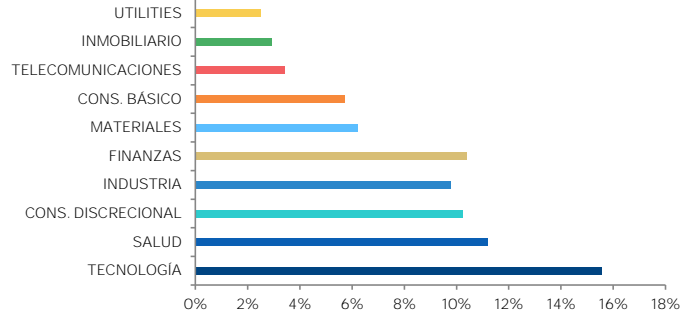
Posición	Peso
FIDELITY FDS-GL TEC FD-IA EU	4.75%
CAPITAL GP NEW PERS-BEUR	4.12%
EDMOND R-BIG DATA-P EUR	3.43%
OSSIAM SHILLER BRLY CAPE USD	3.37%
SCHRODER INTL OEP GL CO-C AC	3.35%

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

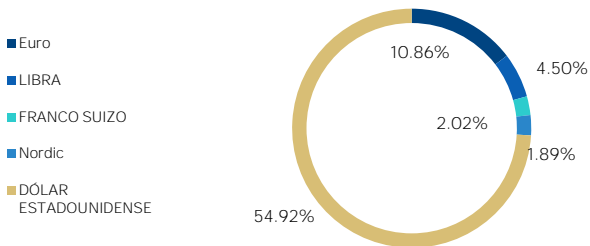
Distribución Geográfica



Distribución Sectorial



Distribución por Divisas*



*Excluido derivados

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 4,74% en octubre, un comportamiento por debajo de su referencia (-2,85%). 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 rentabilidad de 1,48%, 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. 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.