

# Quality Inversión Conservadora, FI

ES0172273007

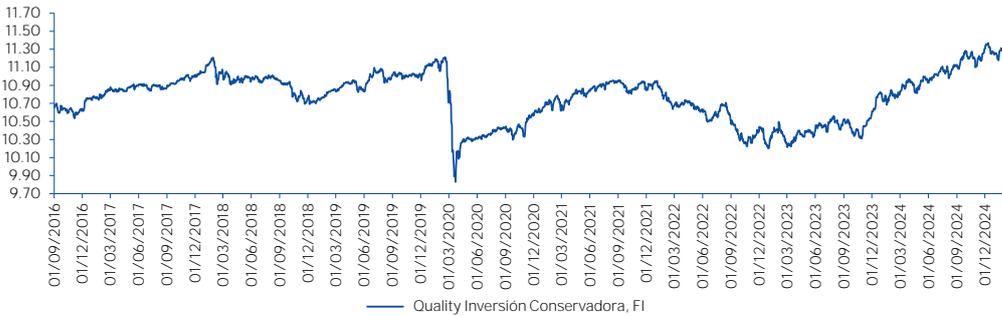
febrero 2025

## OBJETIVO DE INVERSION

- Quality Inversión Conservadora 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 divisas*.
- La inversión en Renta Variable se moverá en un rango entre el **0% y el 30%** 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 10% para un rating inferior.
- El fondo invertirá un mínimo del 50% de su patrimonio en otras IICs españolas o extranjeras. La exposición a divisa podrá superar el **30%**.

## COMPORTAMIENTO

### Evolución Valor Liquidativo



## PERFIL DE RIESGO

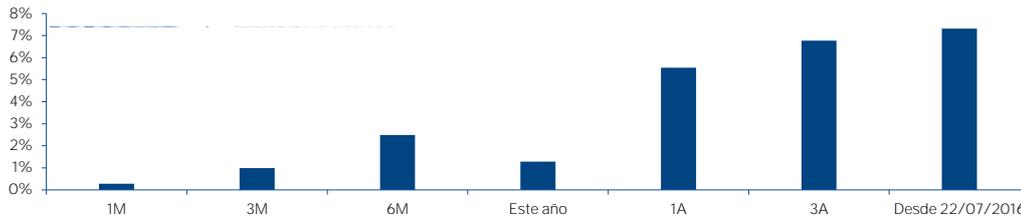


## DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2007
ISIN	ES0172273007
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	5.415,35 M €
Valor Liquidativo	11,39 €
Frecuencia VL	Diaría
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	1,00%
Comisión de Depósito	0,10%
Comisión de Suscripción	-
Comisión de Reembolso	-
Registrado en	España
Gestora	BBVA Asset Management SA SGIIC
Depositario	BBVA, SA
Contacto	global.assetmanagement@bbva.com

## Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	Este año	1A	3A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Conservadora, FI	0,28%	0,99%	2,49%	1,29%	5,54%	6,77%	7,32%



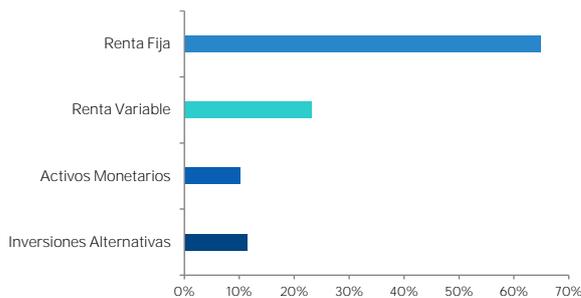
## ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	3,1	3,3
Ratio Sharpe	0,7	-0,1
Meses en Positivo	9	21
Meses en Negativo	3	15

\* El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello solo 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.

## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Distribución por Tipo de Activo

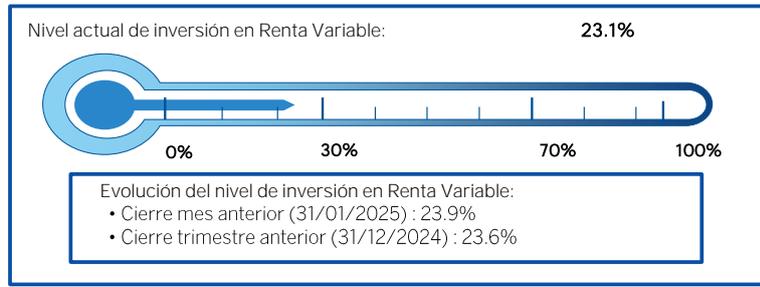


### 10 Principales Inversiones en contado

Posición	Peso
Futuro de S&P 500	8,6%
Amundi Euro Government Bond 3-	4,8%
iShares EUR Govt Bond 3-5yr UC	4,7%
M&G Lux Investment Funds FCP -	3,8%
Amundi EUR Liquidity-Rated SRI R2	3,3%
iShares USD Treasury Bond 1-3y	3,1%
Swap Nomura	2,4%
BNP Paribas Insticash EUR 1D	2,4%
Goldman Sachs Funds plc - Euro	2,4%
BetaMiner Behedged	2,3%
Estados Unidos	8,6%
Gobiernos	4,8%
Gobiernos	4,7%
Crédito Alta Calidad	3,8%
Activos Monetarios	3,3%
Gobiernos	3,1%
Primas de Riesgo Alternat	2,4%
Activos Monetarios	2,4%
Activos Monetarios	2,4%
Otras estrategias	2,3%

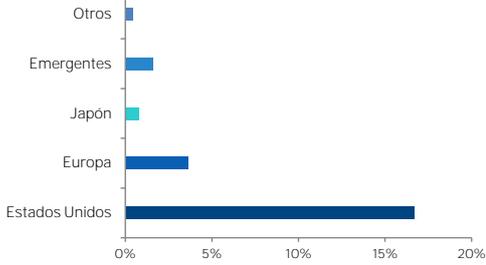
Creando Oportunidades

**GESTION ACTIVA**



**POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE\***

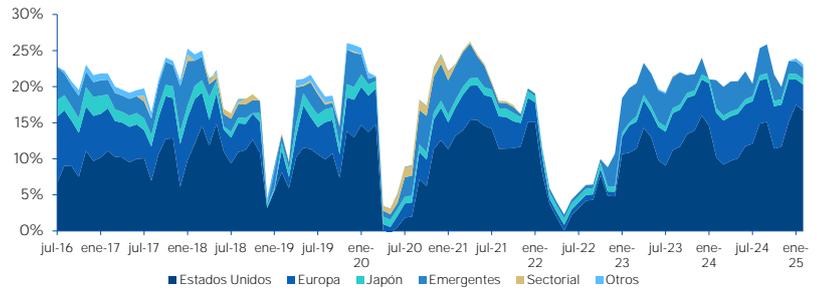
Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



\*La exposición a renta variable incluye o puede incluir el uso de instrumentos derivados

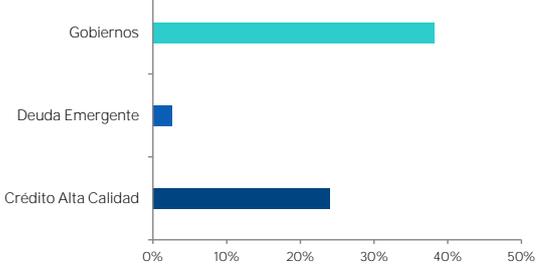
**EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE**

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



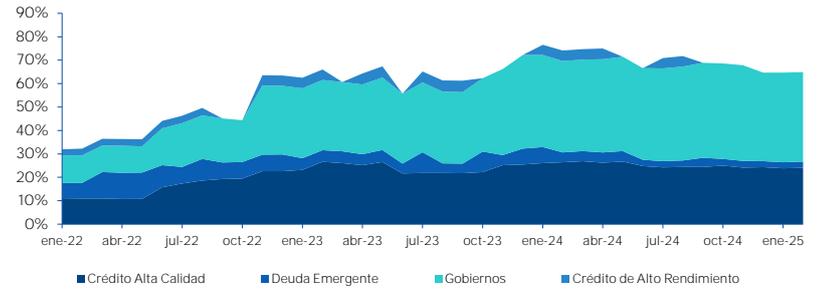
**POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA**

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija



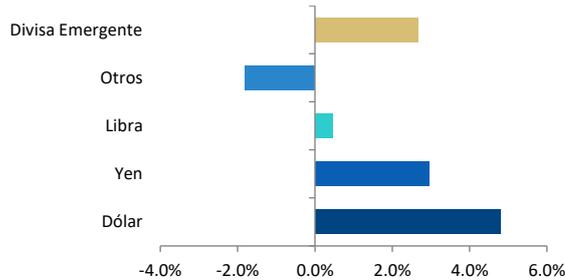
**EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA**

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



**DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO**

Dívisas No Euro - **9.1%**



## INFORME DE GESTIÓN

### CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

El pasado mes vimos cómo la incertidumbre económica y política hacia mella en el mercado. Los bonos subieron y la bolsa de EE.UU se resintió. Las encuestas de actividad y las previsiones de las compañías con respecto a sus resultados este año empezaron a reflejar la posibilidad de un enfriamiento económico derivado de las nuevas medidas de la administración americana.

La bolsa mundial corrigió 0,6% en euros lastrada, como decimos, por EE.UU. Europa, en cambio, y también las bolsas emergentes de la mano de China, tuvieron un buen comportamiento. La mayor debilidad estuvo en los sectores de crecimiento, como tecnología.

En el mercado de deuda, la caída de rentabilidades en los bonos soberanos fue significativa, especialmente en EE.UU. Esta subida de la renta fija ayudó a que Quality Inversión Conservadora se apreciara en el mes (+0,28%) pese a la detracción de sus inversiones en renta variable americana.

Este año el fondo acumula un retorno positivo de 1,28%.

### MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

En renta fija redujimos exposición a bonos de gobiernos alemanes de largo plazo.

### 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.

Pese al visible aumento de la incertidumbre mantenemos como nuestro escenario central uno de resiliencia económica y remisión de las presiones inflacionistas. Esto último será, sin duda, el factor clave para los mercados en los meses venideros, habida cuenta de las dudas que siembran las nuevas políticas tarifarias.

#### Constructivos en Renta Variable

El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de febrero la exposición total a renta variable es de 22,7%.

#### 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, cuyo interés estratégico ha mejorado después de los repuntes de rentabilidad observados desde mediados de 2022. La duración o sensibilidad de la cartera al riesgo de subida de los tipos de interés es de un año y medio.

#### 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 una parte de la cartera en divisas distintas del euro (actualmente, 9%) 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](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.