

Quality Inversión Conservadora, FI

ES0172273007

julio 2023

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

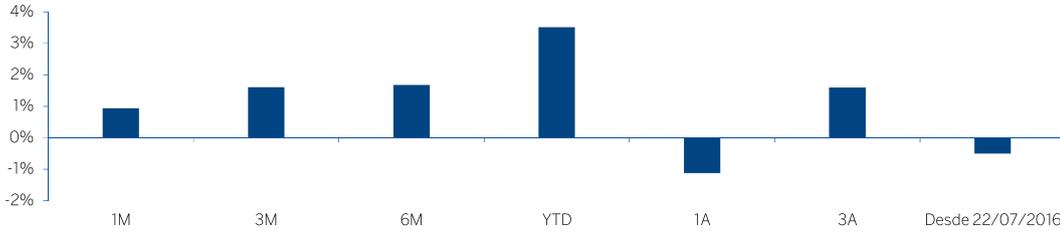


DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2007
ISIN	ES0172273007
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	6.682,95 M €
Valor Liquidativo	10,56 €
Frecuencia VL	Diaria
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	YTD	1A	3A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Conservadora, FI	0,94%	1,61%	1,68%	3,51%	-1,12%	1,59%	-0,51%



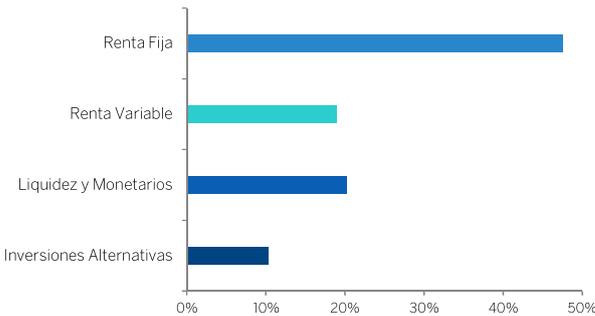
ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	3,68	3,11
Ratio Sharpe	-0,83	0,09
Meses en Positivo	7	20
Meses en Negativo	5	16

* 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.

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

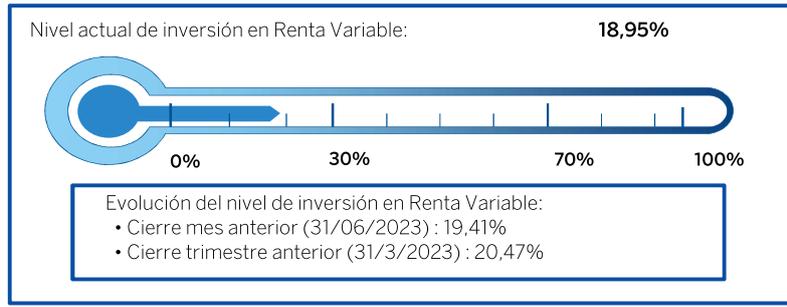
Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

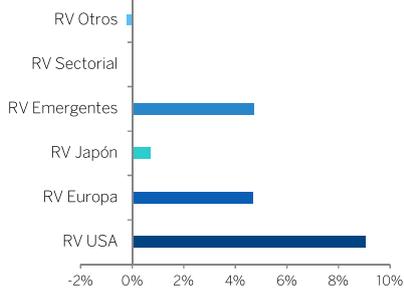
Posición	Peso
iShares Emerging Markets Government Bond Index	4,30%
Amundi 3 M DP	3,67%
BNP Paribas Insticash EUR	3,20%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund Institutional Acc	3,19%
BlackRock Euro Ultra Short Core	2,34%
Betaminer	2,33%
iShares J.P. Morgan Bond UCITS ETF USD	2,29%
TRSBEMS427R1	2,23%
iShares Euro Government Bond 3-5 UCITS ETF	2,11%
LYXOR EURO GOVERNMENT BOND 3	2,11%

GESTION ACTIVA



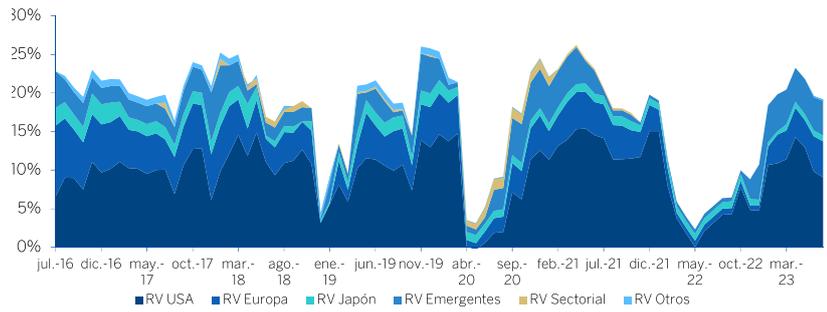
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE

Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



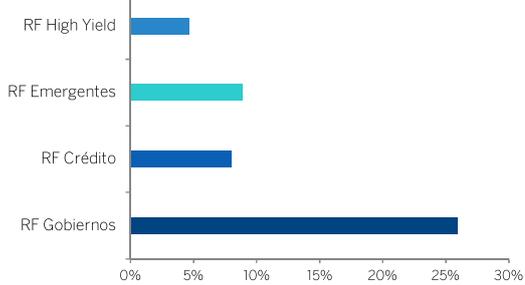
EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



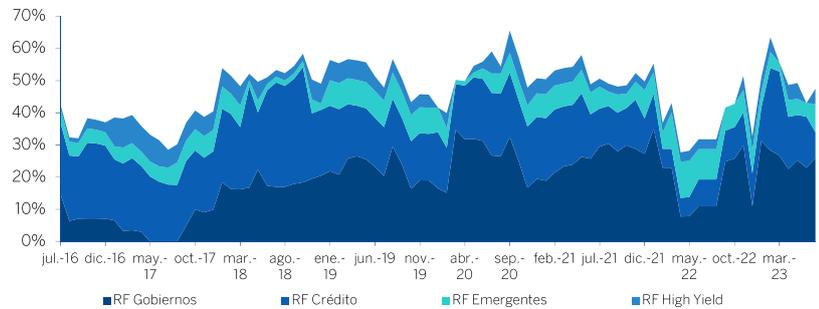
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija



EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA

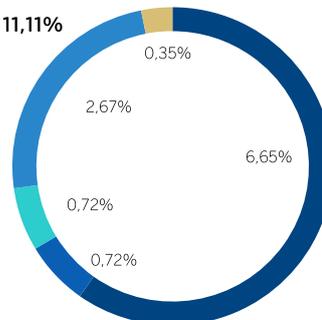
Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO

Divisas No Euro - **11,11%**

- DÓLAR
- LIBRA
- YEN
- EMERGENTES
- OTROS



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

En julio los datos de actividad económica en EE.UU sorprendieron de forma positiva y la inflación continuó su descenso en prácticamente en todas las geografías. Los bancos centrales redujeron así su tono agresivo y todo ello propició una mejora tanto en los mercados de deuda como de renta variable. La intención de promover medidas de impulso económico en China también contribuyó al optimismo inversor.

En renta fija las rentabilidades de los bonos soberanos cerraban el mes sin cambios de consideración. En el tramo corto de las curvas observamos ligeros descensos, mientras que los bonos a largo plazo descontaron los buenos datos económicos de EE.UU. con ciertos repuntes de rentabilidad. Los activos con riesgo de crédito tuvieron mejor comportamiento, sobre todo la deuda de alto rendimiento y la de países emergentes.

Por su parte, la renta variable mundial subió 2,6% en nuestra divisa. EE.UU y las bolsas emergentes fueron protagonistas.

Finalmente, en el espacio de las divisas, el dólar perdió cerca de 1% en su cambio con el euro, situándose casi un 3% por debajo de su nivel al comienzo del año.

En un contexto favorable de mercado, Quality Inversión Conservadora subió 0,94% gracias, principalmente, a su inversión global en renta variable. También la cartera de renta fija tuvo una aportación positiva. En el año, el fondo acumula un retorno de 3,51%.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

Redujimos posiciones en el bono alemán. En cambio, compramos crédito de alto rendimiento y deuda emergente en dólares.

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 des correlación 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, la resiliencia mostrada este año es notable, sobre todo en EE.UU., y seguimos anticipando una tendencia a la baja de los datos de inflación.

Constructivos en Renta Variable

El enfoque es global y diversificado, e incluye inversiones tanto en mercados desarrollados como emergentes. A cierre de julio la exposición total a renta variable se mantiene en 19%.

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 repuntes de rentabilidad observados en 2022. La duración o sensibilidad al riesgo de subida de los tipos de interés de la cartera es ligeramente superior a dos años.

Inversiones Alternativas

Fondos con estrategias diversificadas para añadir una fuente adicional de rentabilidad des correlacionada con el resto de la cartera y con la dirección de los mercados.

Divisas No Euro

Con carácter estructural mantenemos una parte de la cartera en divisas distintas del euro (actualmente, 11,1%) 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.