

Quality Inversión Moderada, FI

ES0172242002

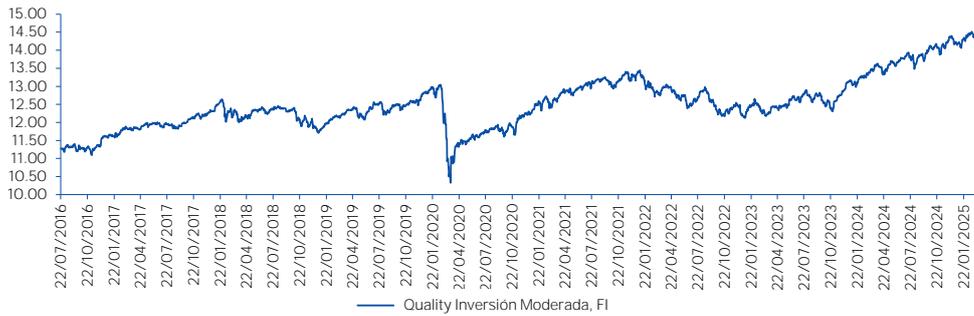
marzo 2025

OBJETIVO DE INVERSION

- Quality Inversión Moderada 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 **20%** y el **60%** 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 30% 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

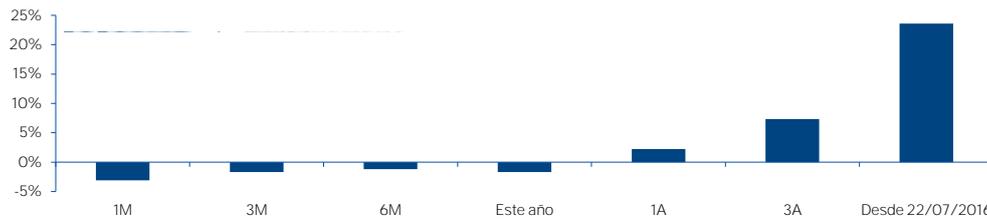


DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	08/10/2017
ISIN	ES0172242002
Categoría	Global
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	8,327.60 M €
Valor Liquidativo	13.93 €
Frecuencia VL	Diaria
Inversión Mínima	30 €
Comisión de Gestión	1.30%
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	Este año	1A	3A	Desde 22/07/2016
Quality Inversión Moderada, FI	-3.07%	-1.67%	-1.20%	-1.67%	2.25%	7.33%	23.57%



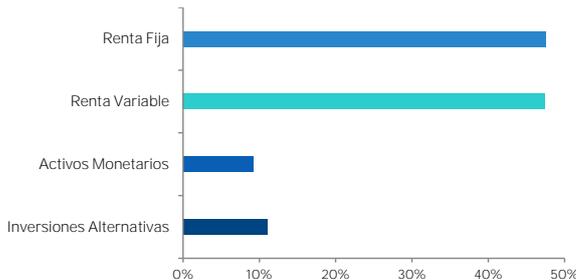
* El 22/07/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo por ello sólo se muestra la evolución del valor liquidativo y rentabilidades a partir de esa fecha según artículo 60.3 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero.

ANALISIS DE RIESGOS

	1 Año	3 Años
Volatilidad (%)	5.7	5.5
Ratio Sharpe	-0.2	0.0
Ratio Información	-0.9	-0.3
Beta	0.9	0.7
Correlación	0.8	0.7
Tracking Error	3.1	4.4
Meses en Positivo	8	22
Meses en Negativo	4	14

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

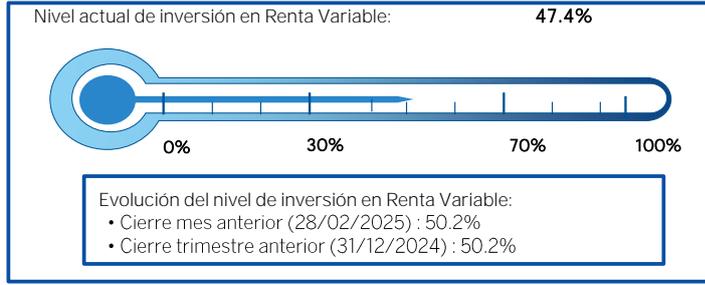
Distribución por Tipo de Activo



10 Principales Inversiones en contado

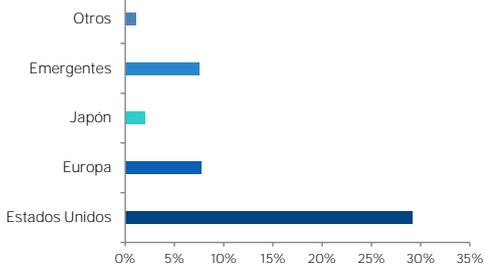
Posición	Peso
Futuro de S&P 500	Estados Unidos 10.7%
Futuro Eurostoxx 600	Europa 4.3%
Invesco S&P 500 UCITS ETF	Estados Unidos 3.0%
Amundi S&P 500 II UCITS ETF	Estados Unidos 3.0%
X S&P 500 ETF	Estados Unidos 3.0%
Futuro de índice MSCI Emergentes	Emergentes 2.9%
M&G Lux Investment Funds FCP -	Crédito Alta Calidad 2.9%
Amundi EUR Liquidity-Rated SRI R2	Activos Monetarios 2.9%
Vontobel FCP-UCITS - Vontobel	Estados Unidos 2.6%
Swap Nomura	Primas de Riesgo Alte 2.1%

GESTION ACTIVA



POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA VARIABLE*

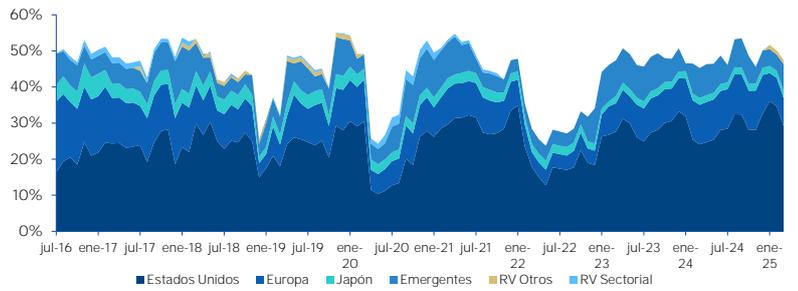
Diversificación geográfica de la exposición a Renta Variable



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

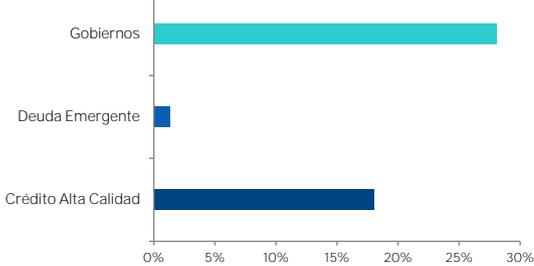
EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA VARIABLE

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Variable



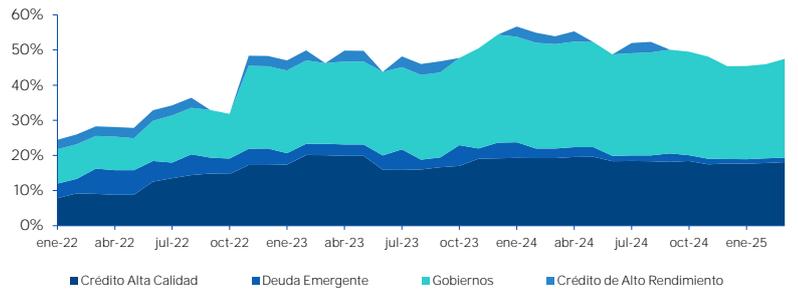
POSICIONAMIENTO ACTUAL RENTA FIJA

Diversificación por tipo de activo de la exposición a Renta Fija

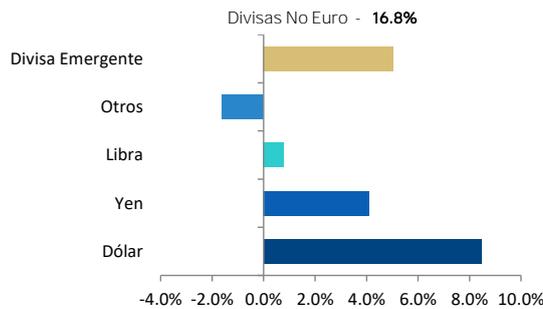


EVOLUCIÓN GESTIÓN ACTIVA RENTA FIJA

Gráfico Evolución Gestión Activa en Renta Fija



DESGLOSE DE LAS DIVISAS NO EURO



INFORME DE GESTIÓN

CÓMO SE HA COMPORTADO EL FONDO

Marzo no fue un buen mes para las bolsas. Las noticias sobre la imposición de aranceles por parte de EE.UU. despertaron dudas sobre el crecimiento económico global. Por su parte, en el mercado de deuda, los bonos del gobierno americano subieron en respuesta a un aumento de las expectativas de bajada en los tipos de interés.

La bolsa mundial corrigió algo más de 4% y el peor comportamiento, por segundo mes consecutivo, lo vimos en EE.UU. Además, el dólar tuvo un mes muy negativo y perdió cerca de 4,5% frente al euro. Esto explica que la caída del mercado global de renta variable para un inversor en euros aumente hasta el 7,5%.

En el mercado de bonos, pese a la caída en las rentabilidades de la curva de tipos de EE.UU., tuvimos el movimiento contrario en Europa. El anuncio de un sorprendente aumento del gasto en defensa e infraestructuras provocó el repunte de las rentabilidades en la deuda soberana de la región. También sufrió la renta fija corporativa, sobre todo, de nuevo, en EE.UU., afectada por las mencionadas dudas acerca de la evolución económica.

En este entorno desfavorable de mercado, Quality Inversión Moderada perdió 3,07% debido, sobre todo, a su inversión en bolsa americana. En el acumulado del trimestre, el fondo retrocede 1,67%.

MOVIMIENTOS DEL ÚLTIMO MES

En renta fija aumentamos exposición a bonos de gobiernos alemanes de largo plazo, aprovechando la caída sufrida en el mes.

En renta variable redujimos la inversión en bolsa americana y adoptamos coberturas parciales ante la incertidumbre reinante.

Por último, en divisas, vendimos dólares y compramos euros.

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 marzo la exposición total a renta variable disminuye hasta 46,3%.

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 al riesgo de subida de los tipos de interés de la cartera es cercana a 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, 16,8%) 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.