

# Quality Mejores Ideas, FI

ES0110119031

marzo 2025

## 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.

## COMPORTAMIENTO

### Evolución Valor Liquidativo



## PERFIL DE RIESGO



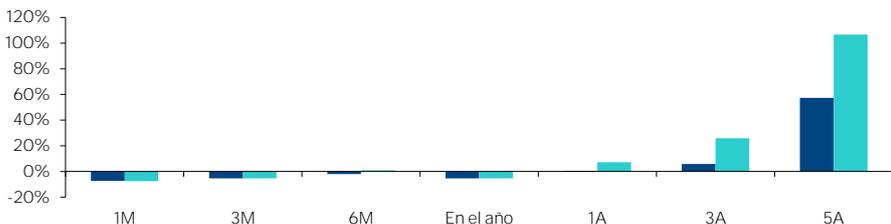
## DATOS DEL FONDO

Fecha de Lanzamiento	24/02/1998
Cambio Política Inversión	12/02/2010
ISIN	ES0110119031
Divisa del Fondo	EUR
Patrimonio del Fondo	1,895.20 M€
NAV	14.51 €
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 SGIC
Depositario	BBVA, SA
Contacto	global.assetmanagement@bbva.com

\* Aplicable para participaciones con antigüedad inferior a 3 meses

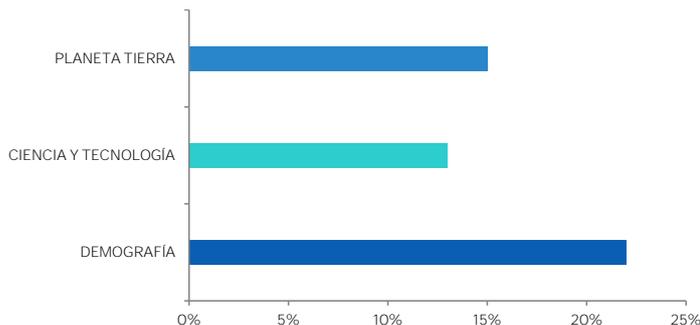
## Rentabilidades Acumuladas

	1M	3M	6M	En el año	1A	3A	5A
Quality Mejores Ideas, FI	-7.27%	-5.46%	-2.08%	-5.46%	0.47%	5.73%	57.32%
MSCI World	-7.52%	-5.45%	0.94%	-5.45%	7.19%	25.88%	106.61%



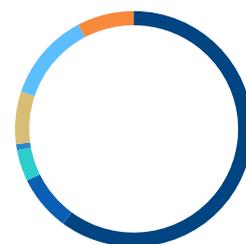
## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Distribución por Principales Temáticas



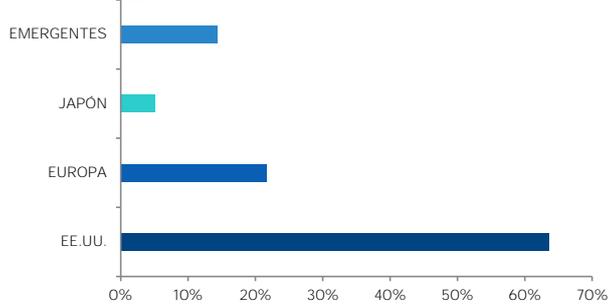
### Distribución por Divisas

- DÓLAR
- EURO
- LIBRA
- FRANCO SUIZO
- YEN
- EMERGENTES
- OTROS

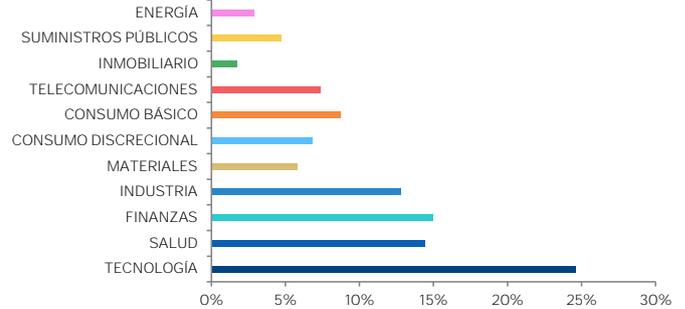


## COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

### Distribución Geográfica



### Distribución Sectorial



### Principales Inversiones

Posición	Peso
FUT MSCI WORLD INDEX JUN25	8.63%
ISHARES MSCI ACWI	3.65%
ISHARES AGRIBUSINESS	3.38%
X MSCI EM 1C	3.28%
AM MSCI ALL C WRLD-ETF USD A	2.72%

## INFORME DE GESTIÓN

La renta variable global registró una fuerte caída, del 7,5% en euros. Más de la mitad se explica por la depreciación del dólar a nivel mundial y que, frente a nuestra divisa, fue de 4,3%. En los mercados desarrollados, la bolsa europea ofreció un comportamiento defensivo, aunque no estuvo exenta de una corrección del 4%. La bolsa americana sufrió el mayor retroceso, 9,5% en nuestra divisa, por miedo al impacto económico de las políticas arancelarias de la nueva administración.

En cuanto a factores, 'mínima volatilidad' fue el único con rentabilidad positiva. 'Crecimiento' y 'momentum' o tendencia quedaron a la cola. En términos sectoriales, servicios públicos y energía destacaron como los únicos sectores en positivo, tanto en EE.UU. como en Europa, mientras que tecnología y consumo discrecional acusaron las mayores caídas. En resumen, marzo cierra como uno de los meses más negativos de los últimos años para la renta variable ante la incertidumbre global sobre la economía y la inflación.

Quality Mejores Ideas registró en marzo una caída de 7,3%, ligeramente menor que la del mercado. Las temáticas vinculadas a 'tecnología' y 'demografía' cayeron tanto como el mercado. No obstante, las ideas de inversión favorables a Europa y Reino Unido aportaron valor. En el año acumula una caída de 5,5%.

### Movimiento del último mes

Reducimos nuestra inversión en los ETFs de Amundi, iShares y SPDR que replican la bolsa global. También vendimos parte de la posición en el fondo de JP Morgan, Global Select Equity. En su lugar, incorporamos dos nuevos fondos globales con características sostenibles, BSF Systematic ESG World Equity y Nordea Global Responsible Enhanced Equity.

Incrementamos las inversiones en las temáticas de inteligencia artificial, ciberseguridad, fintech, infraestructuras y crecimiento de mercados emergentes. En cambio, redujimos el peso en biotecnología, materiales esenciales, eficiencia energética, movilidad sostenible y agricultura.

Disminuyó la inversión en bolsa de EE.UU., en cambio aumentó en mercados emergentes.

En divisas, compramos euros frente a dólares.

## ESTRATEGIA

Quality Mejores Ideas combina una cartera de fondos globales elegidos por su calidad con temáticas e ideas de convicción que explican más del 50% del fondo y 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 y transición energética 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.

La cartera global arriba mencionada incluye exposiciones regionales que elige el equipo gestor. Así, actualmente, tenemos una inversión en Reino Unido. Además, tenemos implementada una cartera con exposición a distintos factores que a largo plazo identificamos como generadores de rentabilidad: valor, calidad, momentum (o tendencia) y volatilidad.

Por último, recordamos que el fondo cuenta con carácter estructural con una exposición a dólar del orden de 60% de la cartera. A cierre de marzo el dólar explica el 60,1%.

## 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.