

El presente informe de Carteras Modelo de Fondos cuenta con varios apartados:

- 1.- Exposición recomendada según perfil del inversor.
- 2.- Visión estratégica aplicada a las carteras.
- 3.- Carteras modelo domésticas.
- 4.- Carteras modelo globales.
- 5.- Evolución mensual de la rentabilidad de las carteras frente a las principales referencias.
- 6.- Rentabilidad anual histórica de las carteras frente a las principales referencias.

1.- EXPOSICIÓN RECOMENDADA A RENTA VARIABLE

Porcentaje de inversión en renta variable:

Inversor DOMÉSTICO (Zona Euro):				
Agresivo	Dinámico	Moderado	Conservador	Defensivo
75%	60%	45%	25%	15%
Inversor GLOBAL:				
Agresivo	Dinámico	Moderado	Conservador	Defensivo
75%	60%	45%	25%	15%

2.- VISIÓN ESTRATÉGICA APLICADA A LAS CARTERAS

Evolución reciente.-

Octubre ha sido un mes realmente complicado en mercados. Los principales índices de renta variable han sufrido importantes retrocesos. En concreto, en el mes el S&P500 retrocedía -7,0%, el Eurostoxx 50 -6,0% y el Ibx 35 -5,3%. El mercado ha sufrido un *sell-off*, especialmente agresivo en EE.UU., motivado por dos razones: (i) el temor a un repunte muy rápido en los tipos de la renta fija estadounidense que obstaculice el avance de las bolsas y (ii) las dudas sobre la fortaleza de los resultados empresariales en próximos meses en un escenario en el que el crecimiento global pierde tracción y el proteccionismo se sitúa como principal riesgo a futuro. En este escenario, el mercado ha sufrido un proceso de *de-rating* que ha penalizado a sectores cuya evolución había sido especialmente positiva, como la tecnología. El Nasdaq se dejaba -9,2% en el acumulado mensual.

La gran pregunta en este escenario es si el ciclo ha cambiado hacia una recesión. En nuestra opinión, la respuesta es negativa. Nos encontramos en la última fase de un ciclo económico que continúa siendo expansivo. Las tasas de crecimiento irán normalizándose, no contrayéndose. Nada en la macro ni en la micro apunta en esa dirección. Por ello, recomendamos permanecer en mercado y gestionar los riesgos siguiendo la estrategia que venimos implementando: sobreponderar EE.UU., aumentar la prudencia en renta fija y limitar la exposición a países emergentes.

En este entorno, las rentabilidades de las carteras domésticas se sitúan en -2,3% la defensiva/conservadora, -4,2% la moderada y -6,3% la dinámico/agresiva. En las carteras globales, en -2,0% la defensiva/conservadora, -3,8% la moderada y -4,8% la dinámico/agresiva. Con todo ello, en el acumulado anual, las rentabilidades oscilan entre -5,0% y -8,0% en las carteras domésticas y -2,0%/-3,5% en las globales.

Estrategia de inversión y cambios realizados.-

De cara al próximo mes implementamos muy pocos cambios en nuestras carteras. Tan sólo tomamos una pequeña exposición a Brasil. El Partido Social Liberal ganó la segunda vuelta de las elecciones celebradas el pasado 28 de octubre, como se esperaba. Su programa económico de gobierno incorpora privatizaciones, reforma fiscal y de pensiones, por lo que probablemente esta victoria será acogida positivamente por la bolsa brasileña (Bovespa).

Realizamos este cambio en nuestras carteras moderada global y dinámico/agresiva global. A tal fin, reducimos o excluimos de carteras el fondo Henderson Horizon Euroland y el Franklin US Opportunities.

3.- CARTERAS DOMÉSTICAS

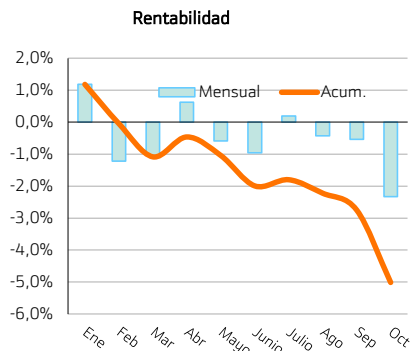
PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Composición de la cartera:

Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
30%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI	-0,03%
10%	CARMIGNAC SECURITE	-0,07%
5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	-0,01%
25%	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH	-0,45%
10%	BK MIXTO RF	-0,21%
10%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI	-0,66%
5%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)	-0,43%
5%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EI	-0,46%
100%		-2,33%

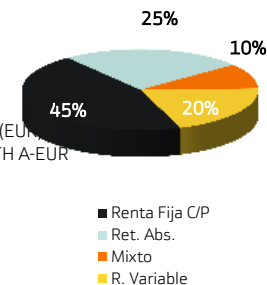
Esta cartera se ha revalorizado un -2,3% en el periodo 28/09 a 31/10 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el -5,0%.

Contribución a la rentab.mensual



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo
ES0114821038	30%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI
FR0010149120	10%	CARMIGNAC SECURITE
ES0110053032	5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO
IE00B3T5WH77	25%	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH
ES0114793039	10%	BK MIXTO RF
ES0114802038	10%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI
LU0489687243	5%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)
LU0256839274	5%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EUR
	100%	



Fondos que entran:

Salen:

Cambian peso:

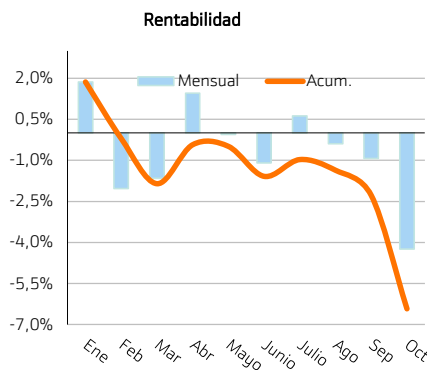
PERFIL MODERADO

Composición de la cartera:

Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
25%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI	-0,02%
5%	CARMIGNAC SECURITÉ	-0,03%
5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	-0,01%
20%	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH	-0,36%
10%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI	-0,66%
5%	BGF EURO MARKETS FUND	-0,42%
10%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EI	-0,92%
10%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)	-0,87%
5%	JP MORGAN EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGII	-0,48%
5%	HENDERSON HORIZON EUROLAND	-0,45%
100%		-4,24%

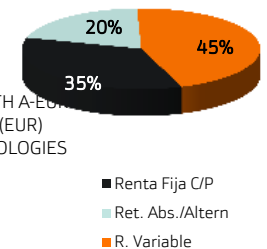
Esta cartera se ha revalorizado un -4,2% en el periodo 28/09 a 31/10 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el -6,4%.

Contribución a la rentab.mensual



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo
ES0114821038	25%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI
FR0010149120	5%	CARMIGNAC SECURITÉ
ES0110053032	5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO
IE00B3T5WH77	20%	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH
ES0114802038	10%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI
LU0093502762	5%	BGF EURO MARKETS FUND
LU0256839274	10%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EUR
LU0489687243	10%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)
LU0117884675	5%	JP MORGAN EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGIES
LU0011889846	5%	HENDERSON HORIZON EUROLAND
	100%	



Fondos que entran:

Salen:

Cambian peso:

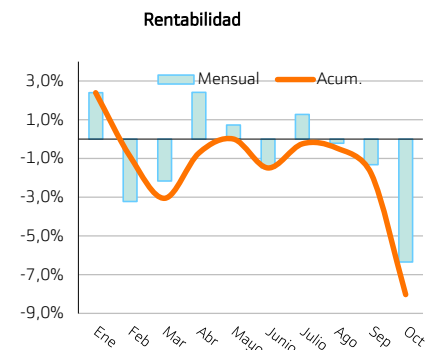
PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Composición de la cartera:

Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	-0,01%
10%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI	-0,01%
15%	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH	-0,27%
10%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI	-0,66%
15%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)	-1,30%
15%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EI	-1,39%
10%	BGF EURO MARKETS FUND	-0,84%
10%	JP MORGAN EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGII	-0,96%
10%	HENDERSON HORIZON EUROLAND	-0,90%
100%		-6,35%

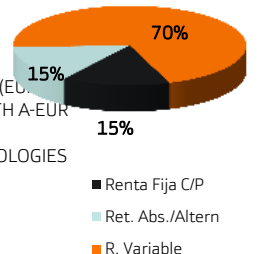
Esta cartera se ha revalorizado un -6,4% en el periodo 28/09 a 31/10 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el -8,0%.

Contribución a la rentab.mensual



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo
ES0110053032	5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO
ES0114821038	10%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI
IE00B3T5WH77	15%	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH
ES0114802038	10%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI
LU0489687243	15%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)
LU0256839274	15%	AGIF ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH A-EUR
LU0093502762	10%	BGF EURO MARKETS FUND
LU0117884675	10%	JP MORGAN EUROPE DYNAMIC TECHNOLOGIES
LU0011889846	10%	HENDERSON HORIZON EUROLAND
	100%	



Fondos que entran:

Salen:

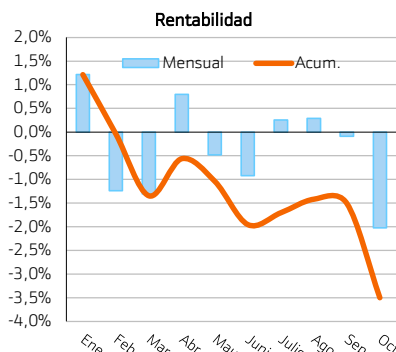
Cambian peso:

4. - CARTERAS GLOBALES

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

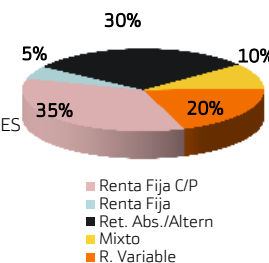
Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
10%	CARMIGNAC SECURITÉ	-0,07%
5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO	-0,01%
20%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI	-0,02%
5%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	-0,04%
20%	BNY MELLON ABS RET EQTY-€RH	-0,36%
10%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIE	-0,02%
10%	NORDEA STABLE RETURN	-0,27%
5%	ROBECO US PREMIUM EQUITIES	-0,23%
5%	MS US ADVANTAGE B USD	-0,30%
10%	BK INDICE AMÉRICA , FI	-0,70%
100%		-2,03%

Esta cartera se ha revalorizado un -2,0% en el periodo 28/09 a 31/10 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en -3,5%.



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo
FR0010149120	10%	CARMIGNAC SECURITÉ
ES0110053032	5%	BK RENTA FIJA CORTO PLAZO
ES0114821038	20%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI
IE00B84J9L26	5%	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)
IE00B3T5WH77	20%	BNY MELLON ABS RET EQTY-€RH
LU1093756168	10%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES
LU0227384020	10%	NORDEA STABLE RETURN
LU0226953718	5%	ROBECO US PREMIUM EQUITIES
LU0225737302	5%	MS US ADVANTAGE B USD
ES0114763032	10%	BK INDICE AMÉRICA , FI
	100%	



Fondos que entran:

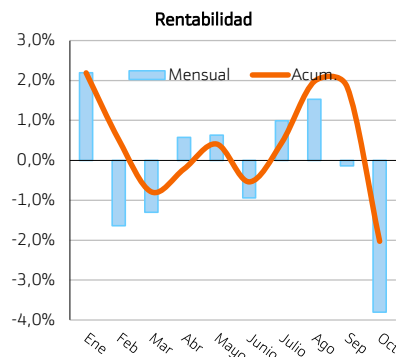
Salen:

Cambian peso:

PERFIL MODERADO

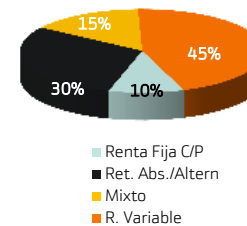
Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
10%	CARMIGNAC SECURITÉ	-0,07%
15%	BNY MELLON ABS RET EQTY-€RH	-0,27%
15%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIE	-0,03%
15%	NORDEA STABLE RETURN	-0,41%
5%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI	-0,33%
5%	HENDERSON HORIZON EUROLAND	-0,45%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,78%
5%	ROBECO US PREMIUM EQUITIES	-0,23%
10%	BK INDICE AMÉRICA , FI	-0,70%
10%	ROBECO CONSUMER TRENDS D USD	-0,52%
100%		-3,80%

Esta cartera se ha revalorizado un -3,8% en el periodo 28/09 a 31/10 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en -2,0%.



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo
FR0010149120	10%	CARMIGNAC SECURITÉ
IE00B3T5WH77	15%	BNY MELLON ABS RET EQTY-€RH
LU1093756168	15%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES
LU0227384020	15%	NORDEA STABLE RETURN
ES0114802038	5%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI
IE00B2357K36	5%	BNY MELLON BRAZIL EQ FUND
LU109391861	10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES
LU0226953718	5%	ROBECO US PREMIUM EQUITIES
ES0114763032	10%	BK INDICE AMÉRICA , FI
LU0554840073	10%	ROBECO CONSUMER TRENDS D USD
	100%	



Fondos que entran:

BNY Mellon Brazil 5%

Salen:

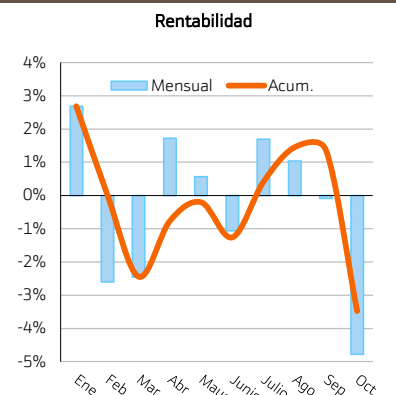
Henderson Horizon Euroland -5%

Cambian peso:

PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

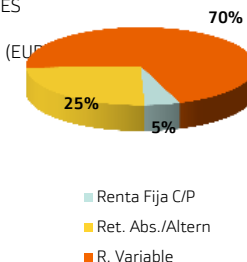
Peso	Fondo	Contribución a la rentab.mensual
5%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI	0,00%
5%	BNY MELLON ABS RET EQTY-€RH	-0,09%
20%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIE	-0,04%
5%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI	-0,33%
5%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (-0,43%
5%	HENDERSON HORIZON EUROLAND	-0,45%
15%	BK INDICE AMÉRICA , FI	-1,06%
10%	ROBECO US PREMIUM EQUITIES	-0,47%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,78%
10%	MS US ADVANTAGE B USD	-0,60%
10%	ROBECO CONSUMER TRENDS D USD	-0,52%
100%		-4,78%

Esta cartera se ha revalorizado un -4,8% en el periodo 28/09 a 31/10 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en -3,5%.



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo
ES0114821038	5%	BK AHORRO ACTIVOS EURO, FI
IE00B3T5WH77	5%	BNY MELLON ABS RET EQTY-€RH
LU1093756168	20%	FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES
ES0114802038	5%	BK DIVIDENDO EUROPA, FI
LU0489687243	5%	MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)
IE00B2357K36	10%	BNY MELLON BRAZIL EQ FUND
ES0114763032	15%	BK INDICE AMÉRICA , FI
LU0226953718	10%	ROBECO US PREMIUM EQUITIES
LU0109391861	5%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES
LU0225737302	10%	MS US ADVANTAGE B USD
LU0554840073	10%	ROBECO CONSUMER TRENDS D USD
	100%	



Fondos que entran:

BNY Mellon Brazil 10%

Salen:

Henderson Horizon Euroland -5%

Cambian peso:

Franklin US Opportunities -5%

5.- RENTABILIDAD MES DE LAS CARTERAS FRENTE A LAS PRINCIPALES REFERENCIAS

En las siguientes tablas se puede consultar la rentabilidad (expresada en Euros) de las distintas carteras así como de las referencias más importantes:

Evolución mensual 2018

Carteras modelo	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Junio	Julio	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
	29-dic a 31-ene	31-ene a 28-feb	28-feb a 29-mar	29-mar a 30-abr	30-abr a 31-may	31-may a 29-jun	29-jun a 31-jul	31-jul a 31-ago	31-ago a 28-sep	28-sep a 31-oct		
Doméstica Def./Conserv.	1,2%	-1,2%	-1,0%	0,6%	-0,6%	-1,0%	0,2%	-0,4%	-0,5%	-2,3%		
Doméstica Moderada	1,9%	-2,0%	-1,7%	1,5%	-0,1%	-1,1%	0,6%	-0,4%	-0,9%	-4,2%		
Doméstica Dinám./Agresiva	2,4%	-3,2%	-2,2%	2,4%	0,7%	-1,5%	1,3%	-0,2%	-1,3%	-6,4%		
Global Def./Conserv.	1,2%	-1,2%	-1,3%	0,8%	-0,5%	-0,9%	0,3%	0,3%	-0,1%	-2,0%		
Global Moderada	2,2%	-1,6%	-1,3%	0,6%	0,6%	-0,9%	1,0%	1,5%	-0,1%	-3,8%		
Global Dinám./Agresiva	2,7%	-2,6%	-2,5%	1,7%	0,6%	-1,1%	1,7%	1,0%	-0,1%	-4,8%		

Principales Índices	Ene	Feb	Mar	Abr	Mayo	Junio	Julio	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic
IBEX	4,1%	-5,8%	-2,4%	4,0%	-5,2%	1,7%	2,6%	-4,8%	-0,1%	-5,3%		
EUROSTOXX 50	3,0%	-4,7%	-2,3%	5,2%	-3,7%	-0,3%	3,8%	-3,8%	0,2%	-5,9%		
S&P 500	5,6%	-3,9%	-2,7%	0,3%	2,2%	0,5%	3,6%	3,0%	0,4%	-6,9%		
Nikkei 225	1,5%	-4,5%	-2,8%	4,7%	-1,2%	0,5%	1,1%	1,4%	5,5%	-9,1%		
MSCI WORLD	5,2%	-4,3%	-2,5%	1,0%	0,3%	-0,2%	3,1%	1,0%	0,4%	-7,4%		
MSCI Europe	1,6%	-4,1%	-2,4%	4,0%	-0,6%	-0,9%	3,1%	-2,5%	0,4%	-5,4%		

6.- HISTORICO RENTABILIDAD DE LAS CARTERAS FRENTE A LAS PRINCIPALES REFERENCIAS

En las siguientes tablas se puede consultar la rentabilidad (expresada en Euros) de las distintas carteras así como de las referencias más importantes:

Evolución anual acumulada

Carteras modelo	DIC'07	DIC'08	DIC'09	DIC'10	DIC'11	DIC'12	DIC'13	DIC'14	DIC'15	DIC'16	DIC'17	YTD
Doméstica Def./Conserv.	-1,0%	-3,2%	9,8%	-0,3%	-3,3%	9,8%	5,5%	3,0%	2,1%	-0,8%	3,1%	-5,0%
Doméstica Moderada	1,3%	-11,1%	12,5%	2,2%	-5,9%	13,6%	8,4%	2,7%	4,9%	-0,2%	5,2%	-6,4%
Doméstica Dinám./Agresiva	0,5%	-16,1%	19,7%	0,7%	-10,9%	18,9%	11,1%	0,6%	10,8%	-0,1%	8,6%	-8,0%
Global Def./Conserv.	0,8%	-2,3%	9,1%	3,6%	0,8%	8,1%	3,2%	8,8%	3,8%	1,2%	1,9%	-3,5%
Global Moderada	0,5%	-7,7%	12,0%	6,0%	-5,1%	11,2%	8,4%	9,0%	5,6%	1,9%	3,5%	-2,0%
Global Dinám./Agresiva	-0,7%	-12,9%	20,7%	10,5%	-7,2%	13,8%	13,2%	11,1%	10,7%	0,3%	7,1%	-3,5%

Principales Índices	DIC'07	DIC'08	DIC'09	DIC'10	DIC'11	DIC'12	DIC'13	DIC'14	DIC'15	DIC'16	DIC'17	YTD
IBEX	8,2%	-36,3%	30,0%	-14,9%	-16,8%	-6,3%	16,4%	3,7%	-7,2%	-2,0%	7,4%	-11,5%
EUROSTOXX 50	4,4%	-41,7%	20,0%	-3,5%	-21,5%	13,6%	11,8%	1,2%	3,8%	0,7%	6,5%	-8,7%
S&P 500	1,5%	-39,0%	27,6%	10,2%	-3,0%	12,4%	26,0%	11,4%	-0,7%	9,5%	19,4%	1,4%
Nikkei 225	-11,5%	-49,7%	16,4%	-2,2%	-17,9%	15,2%	56,9%	7,1%	9,1%	1,5%	19,1%	-3,7%
MSCI WORLD	4,4%	-40,1%	29,9%	8,2%	-10,2%	12,1%	20,2%	2,9%	-2,7%	5,3%	20,1%	-3,9%

Fechas de las carteras anuales

DIC'07	Del 10/01/2007 al 16/01/2008	DIC'12	Del 15/12/2011 al 14/12/2012	DIC'17	Año natural (desde el 31/12/2016 al 31/12/2017)
DIC'08	Del 16/01/2008 al 15/12/2008	DIC'13	Del 14/12/2012 al 17/12/2013	YTD	Del 31/12/2017 a la fecha de cierre del presente informe
DIC'09	Del 15/12/2008 al 15/12/2009	DIC'14	Año natural (desde el 31/12/2013 al 31/12/2014)		
DIC'10	Del 15/12/2009 al 14/12/2010	DIC'15	Año natural (desde el 31/12/2014 al 31/12/2015)		
DIC'11	Del 14/12/2010 al 15/12/2011	DIC'16	Año natural (desde el 31/12/2015 al 31/12/2016)		

Aviso Legal,-

El presente documento no constituye una oferta de inversión ni una recomendación de compra o venta de instrumentos financieros, el inversor debe ser consciente de que las carteras modelo contenidas en este documento no han sido elaboradas teniendo en cuenta sus circunstancias personales, por lo cual estas carteras pueden no ser adecuadas a sus objetivos de inversión, su situación financiera o su conocimiento y experiencia concretos, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión procurándose a tal fin el asesoramiento especializado que considere necesario. El presente informe no es un documento informativo oficial de los fondos de inversión a los que en él se hace referencia ni ha sido objeto de verificación ni aprobación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular, el anterior apartado en que se describen los principales fondos recomendados se ofrece a efectos meramente orientativos y en ningún caso sustituye la documentación correspondiente a cada fondo depositada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Toda decisión de inversión deberá adoptarse teniendo en cuenta la información pública existente de cada fondo de inversión concreto y atendiendo al contenido de los folletos informativos y de la restante documentación registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Filosofía de inversión de las carteras modelo de fondos.-

El objetivo básico de las carteras de fondos es vincular sus rentabilidades a la evolución de las bolsas cuando el contexto de mercado sea favorable a éstas, pero priorizando la conservación del patrimonio en los años en que las bolsas adopten un tono bajista. Esto se traduce en tratar de conservar el patrimonio en contextos de mercado adversos y favorecer rentabilidades superiores, en mayor (perfil agresivo) o menor grado (perfiles moderado y conservador) en los años con contextos de mercado favorables. Esto debe ser interpretado como un objetivo, pero en ningún caso como un compromiso por parte de Bankinter, que en ningún caso asume responsabilidad alguna con relación a la posible evolución futura de los fondos de inversión incluidos en las carteras. La composición e idoneidad de las carteras es revisada a cierre de mes natural, salvo que sea festivo, en cuyo caso se anticipará lo necesario dicha revisión. En casos excepcionales, por razones de situación de los mercados o de cualquier otra índole, las carteras pueden ser sometidas a revisión en cualquier otro momento y con la frecuencia que Bankinter estime oportuna. Siempre que las carteras son revisadas pueden introducirse cambios en ellas, pero no obligatoriamente.

Algunos de los fondos seleccionados para las carteras de ámbito global puede estar denominados en divisas distintas al euro, lo que implica asumir riesgo divisa. La evolución futura de los fondos de renta fija está condicionada por variables exógenas, como cambios en los tipos de interés o en las expectativas de inflación, entre otros.

Las carteras desarrollan un estilo de gestión dinámico, que implica, independientemente del perfil de la cartera, una exposición alta a fondos de renta variable cuando las perspectivas del mercado sean favorables para bolsas y alta a fondos de bonos y/o monetarios cuando el contexto sea el contrario.

Las revalorizaciones indicadas no incluyen las comisiones que eventualmente pudiesen existir por suscripción y reembolso de los fondos mencionados en las carteras.

Criterios de selección aplicados a los fondos que componen las carteras.-

Idoneidad en función del momento de mercado según criterio del Comité de Productos y Banca Privada de Bankinter, a propuesta de Análisis Bankinter, el cual revisa mensualmente los referidos criterios. Estos toman en consideración los perfiles de riesgo indicados para cada cartera modelo (Defensivo/Conservador, Moderado y Dinámico/Agresivo) y se adaptan a los mismos. Prioritariamente son tenidos en cuenta criterios como (lista no exhaustiva): rentabilidades históricas obtenidas por el fondo en diferentes periodos de tiempo, Alpha de Jensen (ratio) o ratio de Sharpe (rendimiento del fondo ajustado al riesgo asumido por el gestor).

Actualizado

5-nov.-18

- TOP SELECCIÓN FONDOS: LISTA de CONVICCIÓN de ANÁLISIS-

Este documento recoge aquellos fondos de inversión que, en nuestra opinión y para cada clase de activo, ofrecen la mejor combinación de las siguientes variables: (i) Calidad y fiabilidad de la gestión, (ii) Patrimonio gestionado, (iii) Riesgo asumido, (iv) Retorno esperado (considerando las restricciones anteriores y la clase de activo en que cada fondo se enmarca). Análisis Bankinter elabora esta selección en función de criterios tanto cuantitativos (performance, consistencia de los ratios, patrimonio, etc.) como cualitativos (reputación de la gestora, recursos técnicos o humanos, calidad en la información, etc.), por lo que debe considerarse como una opinión y no como una recomendación, ni una invitación a suscribir o contratar. El resultado es la "Lista de Convicción de Análisis Bankinter" en base a los parámetros anteriormente mencionados y a aquellos otros que aparecen incluidos en las tablas de este documento. Fuentes: Morningstar u Bloomberg. Elaborado por Análisis Bankinter.

DOMÉSTICO

CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. Mes % € (1)	Rent. Mes % no €	Rent. 2018 % € (1)	Rent. 2018 % no €	Rent. 3A %	CMF (2)	CAL. MSTAR	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim. M€	ISIN	
RENTA FIJA (3)	MONETARIOS	BANKINTER DINERO 1	EUR	61	0,00	0,00	-0,81	-0,81	-0,67	no	0,05	0,04	-4,29	74	ES0113921037	
		JPM LIQ-EURO LIQUIDITY-D	EUR	1456	-0,01	-0,01	-0,45	-0,45	-0,46	no	0,02	0,02	-5,68	14.481	LU0161688154	
		PARVEST MONEY MARKET EURO "C"	EUR	4176	0,00	0,00	-0,37	-0,37	-0,26	no	0,02	0,02	2,35	1.292	LU0083138064	
	CORTO PLAZO (duración: máx. 3 años)		BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO	EUR	47	0,00	0,00	-0,81	-0,81	-0,51	SI	0,50	0,22	-0,52	381	ES0114821038
			BANKINTER RENTA FIJA CORTO PLAZO FI	EUR	17	0,03	0,03	-1,38	-1,38	-0,51	SI	0,60	0,45	-0,17	276	ES0110053032
			BGF-EUR SHORT DUR BOND-€A2	EUR	1375	0,06	0,06	-1,13	-1,13	-0,08	no	0,71	0,66	0,45	11.825	LU0093503810
			CARMIGNAC SECURITE-A€ACC	EUR	1247	0,04	0,04	-1,88	-1,88	0,02	SI	1,35	1,04	0,48	11.978	FR0010149120
			FIDELITY FDS-EU SHRT BD-A AC	EUR	1467	0,14	0,14	-1,07	-1,07	0,25	no	1,25	1,31	0,46	2.109	LU0267388220
	LARGO PLAZO (duración: mín. 18m.)		PARVEST BD EUR GOV-CLASSIC C	EUR	1481	0,02	0,02	-1,27	-1,27	0,05	no	2,76	3,59		1.121	LU0111548326
			NATIXIS SOUVERAINS EURO "RC" ACC	EUR	1790	0,00	0,00	-1,74	-1,74	-0,02	no		3,84	0,31	847	FR0000003196
			BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO FI	EUR	19	0,10	0,10	-2,63	-2,63	-0,68	no	2,07	1,34	0,03	137	ES0114837034
	FLEXIBLE		BNY MELLON EUROLAND BOND-€A	EUR	1252	0,01	0,01	-2,28	-2,28	0,17	no	2,31	2,98	0,34	1.058	IE0032722260
			BANKINTER GESTION ABIERTA	EUR	1	0,10	0,10	-3,24	-3,24	-1,27	no	1,52	1,23	-0,42	31	ES0114867031
			PIONEER FUNDS-EURO AG BO-A€A	EUR	1320	-0,16	0,00	-2,82	-2,67	-0,89	no	2,37	2,78	0,06	1.478	LU0313644931
	CORPORATIVOS		ALLIANZ EUR INV GRADE BD STR A (EUR) D	EUR	6339	0,01	0,01	-2,76	-2,76	1,09	no	2,79	2,60	0,59	297	LU0706716890
			ROBECO EURO CRDT BND-DE	EUR	1482	0,03	0,03	-1,30	-1,30	1,68	no	1,79	2,28	1,03	750	LU0213453771
			GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES (EUR) "O"	EUR	4794	0,24	0,24	-5,79	-5,79	4,75	no	2,92	3,87	0,51	4.401	IE00B567SW70
	CONVERTIBLES	PARVEST CONV BD EUR-CLASSIC	EUR	678	0,43	0,43	-5,34	-5,34	-4,10	no	5,03	6,07	-0,28	366	LU0086913042	
HIGH YIELD		AXA EUROPE SHORT D HIGH YIELD	EUR	1709	0,17	0,17	-0,99	-0,99	1,15	no	1,03	1,54	1,02	2.644	LU0658026512	
		FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD "A"	EUR	1806	0,25	0,25	-2,70	-2,70	3,28	no	2,49	3,42	0,87	3.146	LU0251130802	
INVERSO DEUDA ALE.	LA FRANCAISE PROTECTAUX	EUR	A566	0,00	0,00	-4,27	-4,27	-5,03	no		5,29	-1,06	142	FR0010996736		
RENTA VARIABLE	ESPAÑA - INDEXADOS	BANKINTER FUTURO IBEX	EUR	73	1,06	1,06	-8,32	-8,32	-2,05	no	13,52	18,18	0,09	134	ES0114794037	
	ESPAÑA - GEST. ACTIVA	BANKINTER BOLSA ESPAÑA FI	EUR	78	0,71	0,71	-6,32	-6,32	-0,63	no	12,37	16,17	0,20	216	ES0125621039	
	EUROPA - INDEXADOS	BANKINTER INDICE EUROPEO 50	EUR	89	0,49	0,49	-6,11	-6,11	0,02	no	13,35	16,48	0,33	53	ES0114754031	
	EUROZONA		BGF EURO MARKETS "A2"	EUR	1683	0,78	0,78	-9,89	-9,89	0,50	SI	12,39	14,38	0,53	3.223	LU0093502762
			HENDERSON EUROLAND A2 ACC	EUR	1889	2,26	2,26	-9,27	-9,27	0,85	SI	13,95	15,09	0,53	1.940	LU0011889846
			SCHRODER ISF EUROPEAN LARGE CAP "A"	EUR	4890	2,32	2,32	-4,21	-4,21	1,40	no	11,99	13,96	0,47	306	LU0106236937
	EUROPA sin Reino Unido	GAM STAR CONTINENTAL EUROPEAN EQUITY "O" (EUR) ACC	EUR	1604	0,82	0,82	-11,12	-11,12	-0,36	no	12,14	13,95	0,46	1.364	IE0033640594	
	EUROPA con Reino Unido		BANKINTER DIVIDENDO EUROPA	EUR	81	0,82	0,82	-10,79	-10,79	0,83	SI	11,86	14,40	0,39	283	ES0114802038
			ALLIANZ EUROPE EQ GROWTH	EUR	1518	2,67	2,67	-3,31	-3,31	2,04	SI	13,13	13,85	0,71	6.932	LU0256839274
			JPM EUROPE EQUITY PLUS € D	EUR	1707	0,62	0,62	-6,69	-6,69	-0,21	no	12,20	14,14	0,34	3.403	LU0289214628
	EUROPA VALUE	AMUNDI F2 EUROPEAN EQUITY VALUE	EUR	A758	0,80	0,00	-6,52	-7,26	2,39	no	11,81	14,88	0,53	1.667	LU0313647520	
	PAÍSES NÓRDICOS	FIDELITY NORDIC "A" (EUR) ACC	EUR	2002	1,44	1,44	-9,54	-9,54	8,72	no	14,20	16,73	1,42	6.209	LU0922334643	
	EUROPA DEL ESTE	SCHRODER ISF EMERGING EUROPE "A" ACC	EUR	4183	1,39	1,39	-3,05	-3,05	11,12	no	16,85	18,83	0,90	962	LU0106817157	
	ALEMANIA		DWS DEUTSCHLAND	EUR	1237	2,83	2,83	-12,14	-12,14	3,85	no	18,37	20,04	0,63	6.076	DE0008490962
			FIDELITY GERMANY A EUR ACC	EUR	1890	0,77	0,77	-5,75	-5,75	1,81	no	14,74	15,23	0,55	820	LU0261948227
	ITALIA	AXA FRAMLINGTON ITALY A EUR	EUR	1737	2,30	0,00	-10,17	-12,19	-3,29	no	16,72	18,88	0,11	348	LU0087656699	
	REINO UNIDO	HENDERSON UK EQUITIES INCOME GROWTH A EUR	EUR	1874	1,01	1,01	-8,75	-8,75		no	9,07	10,82	0,39	301	GB00BF8HV936	
	SMALL CAPS		BANKINTER PEO COMPANIAS FI	EUR	100	1,46	1,46	-7,20	-7,20	1,03	no	11,78	13,94	0,74	44	ES0114764030
			AXA WF FRAMLINGTON EUROPE SMALL CAP "A" ACC	EUR	6035	1,65	1,65	-2,63	-2,63	3,29	no	12,56	13,24	0,06	903	LU0125741180
			MANDARINE UNIQUE S&M CAPS EU R (EUR)	EUR	5731	1,80	1,80	-5,48	-5,48	2,43	SI	12,52	13,17	0,26	738	LU0489687243
	SECTORIALES		BANKINTER SECTOR FINANZAS	EUR	88	0,68	0,68	-9,26	-9,26	-2,28	SI	11,95	16,81	0,06	9	ES0114805031
		JPM EUROPE TECHNOLOGY "D"	EUR	4576	1,90	1,90	-0,37	-0,37	9,82	SI	17,13	17,28		565	LU0117884675	
		BANKINTER SECTOR TELECOM	EUR	85	-0,06	-0,06	0,51	0,51	-0,50	no	13,61	16,08	0,26	5	ES0114797030	
OTROS	MIXTOS		BANKINTER MIXTO RENTA FIJA	EUR	70	0,21	0,21	-3,80	-3,80	-0,95	SI	3,46	4,06	0,15	250	ES0114793039
			BANKINTER MIXTO FLEXIBLE	EUR	39	0,59	0,59	-8,34	-8,34	-2,46	no	8,17	10,72	0,06	101	ES0114877030
	DIVIDENDO		ABERDEEN GLOBAL EUROPEAN EQUITY DIV A1	EUR	6618	1,94	1,94	-6,21	-6,21	-0,56	no	11,32	14,13	0,29	43	LU0505661883
			ABERDEEN GLOBAL EUROPEAN EQUITY DIV "A2" (EUR) ACC	EUR	4034	1,94	1,94	-4,56	-4,56	-0,55	no	11,17	13,94	0,29	43	LU0505661966
			PIONEER EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME "A" INC	EUR	1597	0,12	0,00	-15,58	-15,68	-3,29	no	10,95	13,80	0,01	1.766	LU0701926320
			PIONEER EUROPEAN EQUITY TARGET INCOME "A" (EUR) ACC	EUR	5189	0,12	0,00	-9,36	-9,47		no	10,12		0,01	1.766	LU0966045303
	RETORNO ABSOLUTO		BNY MELLON ABSOLUTE RETURN EQUITY "R" (EURHDG) ACC	EUR	1635	0,07	0,07	-3,44	-3,44	-1,21	SI	2,33	2,31	-0,05	2.005	IE00B3T5WH77
			DNCA INVEST MIURI "A" ACC	EUR	5828	0,23	0,23	-7,51	-7,51	-2,37	no	4,11	3,23	-0,23	1.295	LU0641745921
			JB ABSOLUTE RETURN EUROPE EQUITY-AE	EUR	1404	0,00	0,00	-5,24	-5,24	-3,30	no		3,21	-0,28	259	LU0529497421

GLOBAL

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	CMF	CAL. MSTAR	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim. M€	ISIN
					Mes %	Mes %	2018 %	2018 %								
RENDA FIJA	MONETARIOS	JPM USD LIQUIDITY D USD	USD	1931	-0,66		6,88		0,64	no		0,06	0,08	-7,10	100.441	LU0161687693
		BNP INSTICASH FUND GBP-CL T1	GBP	1392	0,93	0,00	1,50	0,29	0,24	no		0,02	0,02	-11,07	1.604	LU0547771328
		UBS LUX MONEY MARKET-CHF-P	CHF	1352	-0,17	-0,01	1,69	-0,72	-0,88	no		0,09	0,03	-2,22	503	LU0033502740
		NORDEA I SIC-NOR KR-BP-NOK	NOK	1381	0,22	0,00	4,43	1,01	1,50	no	»	0,11	0,19	0,99	6.639	LU0078812822
		NORDEA I SIC-SWED KRN-BP-SEK	SEK	1382	0,42	-0,02	-4,81	-0,09	0,04	no	»	0,12	0,16	1,92	1.957	LU0064321663
	ABERDEEN LIQ LX-CANA DOL-A-2	CAD	1383	-0,32	0,01	1,63	0,72	0,39	no		0,04	0,05	0,02	72	LU0049016909	
	LARGO PLAZO EEUU	AMUNDI FUNDS US AGGREGATE	USD	4082	0,00		3,04		1,15	no	»»»»»		2,64	0,33	293	LU0568617186
		SCHRODER ISF US DOLLAR BOND "A"	USD	4907	-0,68	0,00	2,41	-3,04	0,71	no		2,21	2,52	0,20	719	LU0106260564
	GLOBALES	CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES "C" (EUR) ACC	EUR	5290	0,00	0,00	-1,25	-1,25	1,33	no			1,78	0,20	1.776	LU0151324422
		TEMPLETON GLOBAL BOND A USD	USD	1779	0,23	0,91	8,17	2,42	2,28	no	»»»»»	6,27	8,85	0,14	14.794	LU0252652382
	FLEXIBLE	LM-BWGF-AAA€	EUR	1453	0,92	0,92	-5,28	-5,28	-0,43	no	»»»»»	4,50	5,26	0,12	1.130	IE00B2328X43
		ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BOND "DH" (EUR) ACC	EUR	4248	-0,18	-0,18	-4,28	-4,28	-1,36	no	»	1,83	2,22	-0,26	1.634	LU0934195610
		PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	EUR	4795	0,08	0,08	-3,51	-3,51	1,77	SI	»»»»»	1,90	2,15	1,11	58.651	IE00B84J9L26
		AXA WORLD-GL STRAT BD-AH A	EUR	6702	-0,18	0,00	-2,19	-2,01	1,08	no	»»»»»	1,58	2,33	0,59	412	LU0746604288
		MSS GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES AH EUR HEDGED	EUR	1876	0,13	0,13	-2,12	-2,12	1,39	no	»»»»»	1,54	2,64	0,65	3.037	LU0712123511
	INFLACIÓN	MIRABAUD GLOBAL STRATEGIC BOND	USD	A117	-0,53	0,14	3,46	-2,04	2,19	no	»»»»»	1,15	2,29	0,47	659	LU0963986202
	CORPORATIVOS	AXA WORLD FD-GL INFLAT AA-€	EUR	1367	-0,58	0,00	-3,96	-3,40	1,08	no	»»»»»	4,14	5,16	0,42	2.330	LU0266009793
		JPM GLOBAL CORP BOND-D ACC€H	EUR	1231	-0,17	-0,17	-5,25	-5,25	0,03	no	»»»»»	2,31	2,79	0,41	3.849	LU0408846961
		MUZINICH ENHANCEDYIELD ST EUR R ACC	EUR	1648	0,02	0,02	-1,01	-1,01	1,47	no	»»»»»	0,70	0,96		10.007	IE00B65YMK29
		SCHRODER ISF GLOBAL CORPORATE BOND"A" ACC	USD	4179	-0,71	-0,03	3,16	-2,32	2,47	no	»»»»»	2,37	2,76	0,69	1.758	LU0106258311
EMERGENTES	PICTET-EMERG LOCAL CCY-R\$	USD	1232	0,00	0,00	-5,78	-11,39	0,24	no	»»»»»		10,03	-0,02	3.784	LU0255798364	
	ABERDEEN GL-SL EM MK BD-A2	USD	1267	-0,49	0,19	-2,88	-8,05	4,02	no	»»»»»	4,64	6,35	0,40	1.483	LU0132414144	
	NORDEA 1 EMRG MKT BD BP (EUR)	EUR	6332	-0,44	-0,44	-1,22	-1,22	3,62	no	»»»»»	7,67	8,29	0,60	1.699	LU0772926084	
HIGH YIELD	JULIUS BAER LOCAL EMERGING BOND "B"(EUR-HGD) ACC	EUR	4161	0,00	0,00	-12,87	-12,87	-0,04	no			10,06	0,05	8.484	LU0256064774	
	GS GLOBAL HIGH YIELD PORTFOLIO OCS EUR HEDGED	EUR	1877	0,39	0,39	-2,56	-2,56	2,19	no	»»»»»	3,54	5,79	0,58	3.374	LU0405800185	
	GS GBL HIGH YIELD PORT OCS EURH DURH	EUR	1611	0,51	0,51	-0,33	-0,33	2,75	no	»	4,09	6,83	0,52	3.374	LU0630478724	
	AXA IM FIIS-US SH DR HY-F	USD	1495	-0,55	0,00	7,25	1,42	2,44	no	»	1,32	2,31	0,83	5.057	LU0292585030	
RENDA VARIABLE	EE.UU., INDEXADOS	BANKINTER INDICE AMERICA	EUR	90	0,39	0,39	0,20	0,20	8,72	SI	»»»»»	13,45	12,12	1,04	150	ES0114763032
		ROBECO US PREMIUM EQ-D	USD	1283	-1,07	-0,40	1,37	-3,46	7,92	SI	»»»»»	14,61	13,95	0,98	7.232	LU0226953718
	EE.UU.	FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES "A" (USD)	USD	4555	-0,12	0,56	12,97	6,96	9,12	SI	»»»»»	17,47	14,12	1,09	4.448	LU0109391861
		FIDELITY AMERICA "A" (EUR) ACC	EUR	1680	-1,40	-1,40	5,36	5,36	4,72	no	»»»»»	14,67	14,56	0,76	4.817	LU0251127410
		JPM AMERICA EQUITY "D" ACC	USD	1628	-0,05	0,63	7,78	2,05	8,98	no	»»»»»	13,16	13,01	0,98	2.072	LU0117861202
		MSS US ADVANTAGE "A" ACC	USD	4806	0,77	1,45	15,51	9,37	13,43	SI	»»»»»	15,28	12,81	1,35	7.218	LU0225737302
		PIONEER US FNDMNTL GRWTH "A" (USD) ACC	USD	5003	-0,44	0,00	11,34	5,17	8,80	no	»»»»»	14,59	11,57	1,27	2.613	LU0347184235
	ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES "D" (USD) ACC	USD	1678	-1,08	-0,41	-1,81	-6,49	6,28	no	»»»»»	13,40	13,39	0,86	1.373	LU0674140396	
	EE.UU., SMALL CAP	THREADNEEDLE AMER SM-\$-1-ACC	USD	1321	3,18	3,89	3,15	-2,33	7,94	no	»»»»»	14,47	14,50	0,89	657	GB0002769643
		SCHRODER ISF US SMALL & MC EQ "A" (USD)	USD	4948	1,73	2,42	2,37	-3,07	8,50	no	»»»»»	11,95	12,68	0,92	2.123	LU0205193047
		LEGG MASON US SMALL CAP OPPORTUNITY	EUR	6782	2,82	2,82	-0,21	-0,21	10,59	no	»»»»»	16,90	21,09	1,01	1.093	IE00B1924C24
	JAPON	BANKINTER INDICE JAPON	EUR	91	0,82	0,82	-8,27	-8,27	1,28	no	»	15,89	19,05	0,14	24	ES0114104039
		BGF-JAPAN S/M CAP OPPOR-\$E2	USD	660	1,14	1,83	-7,18	-11,60	9,16	no	»»»»»	15,39	16,12	0,67	103.229	LU0090841692
	ASIA	FRANK TEMP INV ASIA GR-A ACC	USD	645	3,03	3,73	-12,39	-17,05	5,14	no	»»»»»	15,17	16,84	0,68	3.637	LU0128522157
		BNY MELLON GL-ASIAN EQ PO-A	EUR	1249	6,20	6,20	-17,90	-17,90	0,96	no	»»»»»	16,92	16,44	0,59	37	IE0003782467
	CHINA	FIDELITY PACIFIC "A" (EUR)	EUR	4486	2,70	2,70	-10,00	-10,00	4,33	no	»»»»»	14,18	16,12	0,85	2.310	LU0368678339
		FIDELITY FNDS-GREAT CHINA-A\$	USD	752	4,08	4,79	-7,49	-12,41	10,15	no	»»»»»	19,37	18,54	0,96	459	LU0048580855
		GS INDIA EQUITY PORTFOLIO BS	USD	4050	2,04	2,73	-17,52	-21,91	2,80	no	»»»»»	15,37	16,19	0,55	1.896	LU0333810181
	INDIA	JPMORGAN F-INDIA FUND-A\$	USD	840	5,36	6,08	-13,64	-18,23	0,72	no	»»»»»	16,80	17,22	0,37	868	LU0058908533
		FRANKLIN INDIA A (EURHDG H1)	EUR	6519	4,24	4,24	-22,76	-22,76	-0,93	no	»»»»»	14,90	15,86	0,35	2.428	LU1212701376
LATAM	ABERDEEN LATIN AMERICA EQ \$ A	USD	1711	0,00	0,00	-4,85	-10,52	12,40	no	»»»»»		23,60	0,33	1.927	LU0396314238	
	FIDELITY FNDS-LATIN AMER-A\$	USD	622	2,60	3,30	1,75	-3,66	11,50	no	»»»»»	23,53	22,29	0,32	1.145	LU0050427557	
	SCHRODER ISF LATIN AMERICAN "A" ACC	USD	4181	-0,31	0,61	3,86	-1,42	11,73	no	»»»»»	20,17	23,03	0,33	247	LU0106259046	
BRASIL	BGF LATIN AMERICAN "A2" (USD) ACC	USD	4063	3,03	3,73	7,09	1,40	13,44	no	»»»»»	25,80	23,23	0,34	1.325	LU0072463663	
MÉXICO	BNY MELLON GL-BRAZIL EQ-A€	EUR	1200	0,95	0,95	15,17	15,17	23,64	SI	»»»»»	29,80	27,96	0,48	79	IE00B2357K36	
RUSIA	HSBC MEXICO EQUITY A USD	USD	1833	0,00	0,00	-6,28	-11,87	-8,06	no	»»»»»		23,32	0,00	52	LU0877824093	
COREA DEL SUR	DWS RUSSIA	EUR	1201	1,33	1,33	5,81	5,81	12,14	no	»»»»»	20,83	23,66	0,70	151	LU0146864797	
AUSTRALIA	FIDELITY FNDS-KOREA FUND-A	USD	727						no				#N/A	77	LU0061324488	
CANADA	PARVEST EQUIT-AUS-N	AUD	1134	1,28	0,31	-4,76	-2,01	2,85	no	»»»»»	9,26	12,29		38	LU0111482989	
EMEA	UBS LUX EQTY-CANADA-P	CAD	979	0,36	0,69	-4,50	-5,35	2,86	no	»»»»»	10,11	11,78	0,45	63	LU0043389872	
GLOBAL	FIDELITY EMERGING EUROPE MIDDLE EAST AFRICA "A" (EUR) ACC	EUR	4140	2,46	2,46	-10,69	-10,69	-0,38	no	»»»»»	17,65	20,88	0,12	451	LU0303816705	
	AMUNDI FIRST EAGLE -AHE-C	EUR	1316	0,65	0,65	-7,29	-7,29	1,54	no	»»»»»	7,23	8,79	0,67	8.585	LU0433182416	
	CAPITAL G. NEW PERS -ZH (EUR HDG)	EUR	A144	1,54	1,54	-0,27	-0,27	6,80	no	»»»»»	12,30	12,38		3.662	LU1295568887	
	MSS GLOBAL OPPORTUNITY "AH" ACC	EUR	1852	2,46	2,46	-1,93	-1,93	12,05	no	»»»»»	15,49	14,56		7.198	LU0552385618	
	BRANDES GLOBAL EQUITIES "A" (EUR) ACC	EUR	1540	0,16	0,16	1,06	1,06	2,86	no	»»»»»	11,02	14,73	0,56	159	IE0031573904	
EMERGENTES GLOBAL	ROBECO EMERGING STARS-D	EUR	1307	0,48	0,48	-10,66	-10,66	5,19	no	»»»»»	15,30	16,74	0,62	1.044	LU0254836850	

GLOBAL

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. Mes % € (1)	Rent. Mes % no €	Rent. 2018 % € (1)	Rent. 2018 % no €	Rent. 3A. %	CMF (2)	CAL. MSTAR	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim. M€	ISIN
RENTA VARIABLE	DIVIDENDO	DEUTSCHE INVEST I TOP DIVIDEND "LC" ACC	EUR	1997	-0,79	-0,79	1,14	1,14	2,71	no	«»»»	9,31	10,68	0,71	3.348	LU0507265923
		DWS TOP DIVIDENDE EUR DIST.	EUR	1385	-0,38	-0,38	1,29	1,29	3,07	no	«»»»	9,56	10,56	0,65	17.780	DE0009848119
	FINANZAS	FIDELITY GLOBAL FINANTIAL SERIVES E EUR	EUR	956	0,27	0,27	-4,61	-4,61	3,77	no	«»»»	13,74	15,47	0,58	1.574	LU0114722738
		BGF WORLD FINANCIALS A2 USD	USD	1815	3,18	3,89	1,80	-3,61	9,94	no	«»»»	15,87	18,45	0,63	1.535	LU0106831901
	TECNOLOGÍA	FONDO BANKINT EE.UU NSQ 100	EUR	97	0,01	0,01	7,03	7,03	12,27	no	«»»»	18,87	15,31	1,19	59	ES0114105036
		FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY A (EUR)	EUR	6311	0,83	0,83	7,74	7,74	15,56	no	«»»»	15,96	17,31		3.495	LU1213836080
	ROBÓTICA	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH A (EURHDG)	EUR	A199	2,90	0,00	-8,99	-11,56		no	«»»»	16,43			910	LU1644517127
		CANDRIAM EQUITY L BIOTECHNOLOGY "C" USD ACC	USD	1870	2,76	3,46	1,61	-3,79	-0,55	no	«»»»	21,27	24,51	0,23	1.867	LU0108459040
	SALUD	FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY "A" ACC	USD	1590	4,94	5,66	2,28	-3,16	-3,06	no	«»»»	23,45	25,13	0,09	2.090	LU0109394709
		JPM GLOBAL HEALTHCARE "D" ACC	USD	4144	0,83	1,51	14,99	8,87	2,95	no	«»»»	13,95	15,79	0,22	2.643	LU0432979960
	CONSUMO	ROBEKO-ROB GL CON TR EQ-D\$	USD	1327	-0,84	-0,16	10,43	5,16	11,21	SI	«»»»	15,04	13,22	1,27	2.234	LU0554840073
		MORGAN GLOBAL BRANDS BH €	EUR	1377	0,89	0,89	-1,05	-1,05	5,64	no	«»»»	10,99	11,21	0,76	10.270	LU0341470192
		GAM LUXURY BRANDS FUND-B EUR	EUR	1413	0,00	0,00	3,69	3,69	5,82	no	«»»»		14,70	1,05	316	LU0329429897
	INDUSTRIA	FIDELITY FDS-GL INDUSTRI-E€	EUR	955	0,05	0,05	1,45	1,45	5,72	no	«»»»	14,18	15,55	0,82	111	LU0114723033
		MORGAN STANLEY US PROPERTY-A USD	USD	1474	-2,09	-1,42	-0,07	-5,39	-0,06	no	«»»»	14,52	14,14		210	LU0073233958
	INMOBILIARIO	HENDERSON GLOBAL PROPERTY EQUITY A2	USD	1475	-0,29	0,39	4,55	-1,01	4,47	no	«»»»	10,07	12,04		385	LU0209137388
		BGF NEW ENERGY "A2" (EUR) ACC	EUR	4068	1,35	1,35	-5,90	-5,90	3,12	no	«»»»	12,01	14,89	0,71	1.070	LU0171289902
	ENERGÍAS ALTERN.	BANKINTER SECTOR ENERGIA FI	EUR	96	1,73	1,73	-4,52	-4,52	5,95	no	«»»»	12,38	16,58	0,88	7	ES0114806039
		SCHRODER ISF GLOBAL ENERGY "A" ACC	USD	4197	0,01	0,69	4,12	-1,41	-1,11	no	«»»»	22,76	32,31	0,16	446	LU0256331488
	MINERÍA	GS NORTH AMERICAN SHALE REVOLUTION & ENERGY INFRASTRUCT	EUR	1926	-0,51	-0,51	-0,13	-0,13		no	«»»»	18,70		-0,02	88	LU1046545502
BGF WORLD MINING "A2"		USD	4797	3,55	4,26	-6,44	-11,41	14,68	no	«»»»	23,17	28,17	0,51	5.491	LU0075056555	
RECURSOS NATURALES	JPMORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES-D ACC€	EUR	1132	1,24	1,24	-2,86	-2,86	11,55	no	«»»»	17,35	22,53	0,65	807	LU0208853944	
	CARMIGNAC COMMODITIES-A EUR ACC	EUR	1284	1,03	1,03	-3,26	-3,26	4,41	no	«»»»	15,12	16,76	0,56	592	LU0164455502	
METALES PRECIOSOS	BGF WORLD GOLD "A2" ACC	USD	5558	2,62	3,32	-16,55	-20,98	4,76	no	«»»»	20,63	31,07	0,26	3.536	LU0055631609	
	CPR SILVER AGE E	EUR	1752	0,00	0,00	-4,70	-4,70	-1,03	no	«»»»		13,37	0,34	1.912	FR0010917658	
TEMÁTICOS	EDR BIG DATA	EUR	A476	0,47	0,47	4,29	4,29	10,60	no	«»»»	12,77	15,87	1,31	403	LU1244893696	
	EDMOND DE ROTHSCHILD FUND EUROPE SYNERGY "A" (EUR) ACC	EUR	6059	1,88	1,88	-5,07	-5,07	-0,36	no	«»»»	11,95	14,23		558	LU1102959951	
OTROS	MIXTO RF	M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	EUR	1298	0,31	0,31	-2,85	-2,85	2,57	no	«»»»	3,13	3,60	0,80	23.220	GB00B1VMCY93
		DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC EUR	EUR	1483	0,31	0,31	0,50	0,50	2,31	no	«»»»	4,46	5,82	0,39	6.445	LU0599946893
	MIXTOS	NORDEA 1 STABLE RETURN BP €	EUR	1681	-0,12	-0,13	-4,77	-4,77	0,17	SI	«»»»	4,20	4,20	0,54	11.844	LU0227384020
		BB GLOBAL MACRO "B" (EUR) ACC	EUR	5959	0,00	0,00	-3,08	-3,08	0,56	no	«»»»		4,03	0,18	484	LU0494761835
	MULTIACTIVOS	CARMIGNAC PATRIMOINE-E€ACC	EUR	1246	0,53	0,53	-8,79	-8,79	-1,97	no	«»»»	6,47	5,83	0,06	16.161	FR0010306142
		BGF GLOBAL ALLOCATION "A2" (USD) ACC	USD	1580	0,01	0,69	0,24	-5,09	2,84	no	«»»»	6,99	7,37	0,61	17.161	LU0072462426
		FIDELITY GLOBAL MULTI ASSET INCOME "A" (EURHDG) ACC	EUR	5164	-0,09	-0,09	-3,53	-3,53	2,02	no	«»»»	3,19	4,21	0,95	7.817	LU0987487336
		JPM GLOBAL INCOME D EUR AC	EUR	1946	0,15	0,15	-4,52	-4,52	1,50	no	«»»»	4,28	5,80		25.287	LU0740858492
		JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES "D" (EUR) ACC	EUR	4560	-0,73	-0,73	-3,70	-3,70	0,78	no	«»»»	7,11	7,55	0,00	5.490	LU0115098948
	RETORNO ABSOLUTO	JPM SYSTEMATIC ALPHA A EUR	EUR	1766	-0,29	-0,29	-7,82	-7,82	-3,86	no	«»»»	3,73	3,32	-0,36	811	LU0406668003
		AMUNDI ABSOLUTE RETURN MULTI-STRATEGY "A" (EUR) ACC	EUR	5749	-0,20	-0,20	-3,33	-3,33	-0,23	no	«»»»	2,60	2,73	0,04	1.958	LU0363630707
		HENDERSON GARTMORE UNITED KINGDOM ABSOLUTE RETURN "R" I	EUR	5350	0,10	0,10	-2,55	-2,55	0,50	no	«»»»	2,73	2,91	0,92	3.843	LU0490786174
		BANKINTER RENTA DINAMICA	EUR	10	0,12	0,12	-2,63	-2,63	-1,45	no	«»»»	1,34	1,55	-0,14	8	ES0114860036
		CARMIGNAC CAPITAL PLUS A EUR	EUR	1576	0,06	0,06	-2,48	-2,48	-0,44	no	«»»»	1,84	1,36	0,14	1.417	LU0336084032
		EDR START-C	EUR	6700	0,00	0,00	-1,21	-1,21	0,24	no	«»»»		1,08	0,06	639	FR0010459693
	HEDGE FUNDS	OYSTER ABSOLUTE RETURN "EUR2" ACC	EUR	4057	0,00		-4,52		-0,45	no	«»»»		2,60	0,28	191	LU0536156861
		FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES	USD	5734	-0,05	0,63	5,23	-0,36	1,97	SI	«»»»	3,85	3,59		2.576	LU1093756168
	DIVISAS	PICTET-GLOB EMERG CURR-R\$	USD	1280	0,00	0,00	-4,04	-9,76	-0,39	no	«»»»		6,02	-0,17	46	LU0366539657

(1) Rentabilidad obtenida por un inversor en Euros que invierte en el ISIN especificado. Tiene en cuenta el efecto divisa. El período que abarca es desde inicio de mes hasta el último VL disponible el día del mes que aparece en la cabecera del listado (Rent. Mes) y desde el inicio del año (Rent. 2018).

(2) La columna indica si el fondo está, o no, incluido en alguna de nuestras Carteras Modelo de Fondos.

Notas explicativas:

Rentabilidad 3A: es la rentabilidad anualizada de los últimos tres años en la divisa de referencia y teniendo en cuenta que los dividendos se reinvierten.

Cal. MSTAR: Calificación según Morningstar. Vol. 1A: Volatilidad de 260 días móviles. Vol. 3A: Volatilidad 62 semanas móviles. Patrimonio en millones en la divisa de referencia.

Los fondos que aparecen sombreados tienen la divisa cubierta a Euros.

(3) Los fondos incluidos en la categoría Domésticos invierten al menos el 70% de su cartera en RF europea o en euros.

Actualizado
5-nov.-18

- ANEXO - TOP SELECCIÓN FONDOS: RENTABILIDAD HISTORICA - ANEXO-

Este documento recoge las rentabilidades anuales, según los precios publicados en Bloomberg, de aquellos fondos de inversión que, en nuestra opinión y para cada clase de activo, ofrecen la mejor combinación de las siguientes variables: (i) Calidad y fiabilidad de la gestión, (ii) Patrimonio gestionado, (iii) Riesgo asumido, (iv) Retorno esperado (considerando las restricciones anteriores y la clase de activo en que cada fondo se enmarca). Las rentabilidades hacen referencia a las plusvalías/minusvalías en la divisa en la que se denomina la clase en cuestión sin tener en cuenta su contravalor en Euros, en el caso en el que la clase especificada estuviera denominada en otra divisa. Fuentes: Bloomberg. Elaborado por Análisis Bankinter.

DOMÉSTICO

CATEGORÍA		NOMBRE	oct-18	sep-18	ago-18	Rent. YTD	Rent. 2017 %	Rent. 2016 %	Rent. 2015 %	Rent. 2014 %	Rent. 2013 %	Rent. 2012 %	Rent. 2011 %	Rent. 2010 %	Rent. 2009 %	Rent. 2008 %
RENTA FIJA (a)	MONETARIOS	BANKINTER DINERO 1	-0,08	-0,07	-0,09	-0,81	-0,69	-0,45	-0,26	0,53	1,80	2,50	1,78	0,21	0,63	3,24
		JPM LIQ-EURO LIQUIDITY-D	-0,05	-0,04	-0,05	-0,45	-0,52	-0,38	-0,09	0,00	0,01	0,01	0,36	0,02	0,52	
		PARVEST MONEY MRKT EUR-CLS C	-0,04	-0,03	-0,04	-0,37	-0,30	-0,10	0,00	0,19	0,03	0,03	0,34	0,70	0,26	0,82
	CORTO PLAZO (duración: máx. 3 años)	BANKINTER AHORRO ACTIVOS EUR	-0,09	-0,02	-0,13	-0,81	-0,43	-0,26	0,09	0,88	2,06	2,53	2,01	1,30	0,97	3,12
		BANKINTER RF CORTO PLAZO FI	-0,20	0,04	-0,21	-1,38	-0,23	0,08	0,20	3,83	5,23	3,50	1,92	0,56	1,28	3,19
		BGF-EUR SHORT DUR BOND-A2EUR	-0,25	0,06	-0,38	-1,13	0,31	0,57	0,70	2,41	1,92	5,97	1,43	1,23	9,39	5,32
	LARGO PLAZO (duración: mín. 18m.)	CARMIGNAC SECURITE-A EU ACC	-0,67	0,22	-0,49	-1,88	0,04	2,07	1,12	1,69	2,56	5,24	0,81	2,72	9,61	3,64
		FIDELITY FDS-EU SHRT BD-A AC	-0,48	0,44	-0,73	-1,07	0,22	1,48	0,55	3,11	0,74	5,57	1,86	4,39	6,66	-3,61
		BANKINTER GESTION ABIERTA	-0,18	-0,13	-0,70	-1,27	-0,41	2,58	1,23	12,26	1,70	10,48	0,27	0,74	4,83	8,96
	FLEXIBLE	OSTRUM SOUVERAINS EURO-RC	-0,2	-0,12	-0,73	-1,83	-0,14	2,24	1,50	13,86	2,10	11,03	4,56	1,85	4,76	
		BANKINTER RF LARGO PLAZO FI	-0,45	0,13	-0,67	-2,63	0,01	0,73	-0,10	9,49	8,63	4,71	-0,76	0,11	5,59	9,26
		BNY MELLON GL-EURLD BND-EURA	-0,45	0,12	-1,55	-2,28	1,64	0,00	1,48	10,67	1,41	13,09	1,14	4,33	12,95	7,65
	CORPORATIVOS	BANKINTER GESTION ABIERTA	-0,47	0,06	-0,44	-3,24	-0,87	0,29	-0,04	7,35	6,30	2,45	2,71	-1,67	4,40	3,12
		AMUNDI F2 - EUR AGG BND-AEUR	-0,44	-0,14	-0,79	-2,82	-0,70	1,70	0,00	9,44	2,82	11,23	4,21	2,91	8,37	
ALLIANZ-EU IN GRD BND STR-A		-0,46	-0,30	-0,21	-2,76	0,62	2,84									
CONVERTIBLES	ROBECO EURO CRDT BND-DEUR	-0,35	-0,36	0,23	-1,30	2,48	4,46	-0,43	6,84	2,69	14,87	1,78	5,39	19,24	-14,79	
	GAM STAR CREDIT OPP-EUR ACC	-1,78	0,06	-1,03	-5,79	13,84	7,23	3,65	10,68	15,96	28,61					
HIGH YIELD	PARVEST CONV BD EUR-CLASSIC	-2,48	-0,88	-0,11	-5,34	-2,95	-1,96	6,71	2,96	9,40	14,13	-8,15	8,05	31,39	-28,78	
INVERSO DEUDA ALE.	AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-E R	-0,58	-0,19	0,17	-1,15	0,46	4,45	2,52	0,66	4,61	11,75					
	FIDELITY FNDS-EUR HI YL-A AC	-0,75	0,06	-1,05	-2,70	6,26	8,18	0,91	2,21	8,80	22,58	-2,94	13,12	67,83	-32,80	
	LFP PROTECTAUX-R	-1,08	1,07	-1,24	-3,83	-2,65	-8,76	-3,38	-15,73	1,50	-9,02					
RENTA VARIABLE	ESPAÑA - INDEXADOS	BANKINTER FUTURO IBEX	-4,95	-0,02	-5,00	-8,32	9,65	0,11	-4,05	7,46	29,13	2,19	-8,74	-14,04	35,99	-37,72
	ESPAÑA - GEST. ACTIVA	BANKINTER BOLSA EXPANA FI	-5,42	-0,19	-3,34	-6,32	11,15	-0,21	2,94	5,03	31,10	5,45	-11,71	-19,47	34,47	-24,08
	EUROPA - INDEXADOS	BANKINTER INDICE EUROPEO 50	-5,79	0,32	-3,95	-6,11	9,52	1,97	6,60	3,04	23,10	18,42	-14,51	-3,36	25,73	-42,60
	EUROZONA	BGF-EURO MRKTS-E2 EUR	-8,43	-0,37	-1,87	-10,28	13,62	-1,31	21,14	-4,90	26,35	29,21	-16,87	8,08	30,33	-40,37
		JAN HND HRZN EUROLAND-A2EUR	-9,01	-0,08	-1,98	-9,27	10,07	3,58	16,60	4,76	36,02	25,43	-7,64	-0,04	30,75	-45,88
		SCHRODER INTL EURPN L/C-AAC	-6,77	0,37	-2,01	-4,21	9,35	1,50	12,46	1,21	21,98	19,03	-8,50	13,95	30,12	-43,08
	EUROPA sin Reino Unido	GAM STAR-CONT EUR EQ-EUR ACC	-8,21	-1,39	-4,37	-10,36	10,41	-0,72	23,64	4,08	20,96	33,92	-12,01	14,63	24,96	-37,00
	EUROPA con Reino Unido	BANKINTER DIVIDENDO EUROPA	-6,65	-0,43	-3,87	-10,79	9,92	6,45	15,84	6,30	24,40	1,76	-9,61	-13,22	16,71	-34,50
		ALLIANZ EURP EQ GRWTH-A	-9,18	-2,13	0,50	-3,31	13,95	-3,39	19,29	10,14	14,02	26,82	-4,30	31,53	49,41	-40,27
		JPM EUROP EQ PLUS-D PERF AEU	-6,12	1,05	-2,50	-6,69	9,89	-2,14	14,22	9,42	28,13	23,70	-5,19	22,42	37,34	
	EUROPA VALUE	AMUNDI F2 - EUR EQ VAL-AEUR	-7,34	0,80	-3,31	-6,52	11,69	6,63	6,89	5,89	23,02	18,84	-10,04	5,50	33,37	
	PAISES NÓRDICOS	FIDELITY FNDS-NORDIC-A EUR A	-10,22	0,96	-0,73	-9,54	12,70	26,37	7,42	-0,76						
	EUROPA DEL ESTE	SCHRODER INTL EMG EUROPE-AAC	-2,47	5,55	-6,37	-3,05	11,58	35,29	1,49	-18,52	1,06	28,22	-20,26	27,13	86,77	-64,53
	ALEMANIA	DWS DEUTSCHLAND-LC	-8,22	-2,68	-2,65	-12,14	18,57	7,06	14,80	3,94	29,86	36,26	-16,78	25,12	31,74	-36,53
		FIDELITY FDS-GERMANY-AE ACC	-5,96	-1,78	-1,36	-5,75	17,11	-3,60	20,92	-0,61	33,23	32,17	-16,54	21,69	22,20	-43,49
	ITALIA	AXA WF-FRM ITALY-ACE	-11,09	1,76	-4,79	-12,19	19,39	-13,26	26,38	-1,02	28,54	24,22	-23,60	4,19	39,93	-50,29
	REINO UNIDO	JAN HND UK EQ INC & GRW-AAEH	-7,37	-1,01	-2,61	-8,75	6,79	8,52	1,75							
	SMALL CAPS	BANKINTER PEQ COMPANIAS FI	-8,09	-0,49	-0,88	-7,20	16,35	-1,37	16,51	0,39	36,87	16,36	-17,11	6,53	37,60	-40,24
		AXA WF-FRM EURP SCAP-ECE	-5,96	-1,81	-0,81	-4,62	13,33	-4,18	32,00	6,82	25,51	25,48	-16,31	22,41	44,22	-49,71
SECTORIALES	MANDARINE-UNIQUE S/M C EUR-R	-8,70	-1,19	-0,25	-5,48	20,15	-6,22	25,01	8,75	27,39	27,98	-13,64				
	BANKINTER SECTOR FINANZAS	-6,85	-0,14	-1,20	-9,26	5,71	-1,16	5,06	-0,20	26,37	20,89	-24,67	-12,02	31,71	-47,01	
	BANKINTER SECTOR TELECOM	-6,54	-1,12	1,67	0,51	10,82	-6,23	-3,81	15,60	37,41	-4,45	-7,70	4,38	18,33	-40,03	
OTROS	MIXTOS	BANKINTER MIXTO RENTA FIJA	-2,09	-0,01	-1,04	-3,80	2,03	-0,07	3,31	4,93	10,65	5,18	0,81	-2,65	3,70	-4,83
		BANKINTER MIXTO FLEXIBLE FI	-5,85	-0,03	-2,67	-8,34	3,92	-0,43	5,60	3,41	17,64	9,62	0,42	-3,65	10,70	-19,06
		ABERBEEN GL-EEDVD-AAINCEUR	-8,11	-1,15	-1,46	-6,21	4,01	-0,84	-1,38	2,71	12,03	10,31	-4,47			
	DIVIDENDO	ABERBEEN GL-EEDVD-AACCEUR	-6,49	-1,15	-1,46	-4,56	5,88	1,04	0,85	5,12	14,02	12,78	-1,96			
		AMUNDI F2-EUR EQ TGT IN-AEUR	-4,88	0,58	-3,53	-15,58	-2,00	-9,26	0,08	-1,77	14,97	8,33				
		AMUNDI F2-EUR EQ TGT IN-AAEU	-4,90	0,59	-3,53	-9,36	5,28	-1,80	7,26	5,39						
RETORNO ABSOLUTO	BNY MELLON ABS RET EQTY-ERH	-1,81	-0,63	-0,35	-3,43	0,90	-1,57	2,10	0,63	5,48	5,44					
	DNCA INVEST - MIURI-B	-1,44	-0,26	-0,76	-7,67	-0,24	0,43	3,33	4,76	8,92	4,40					
	GAM ABS RET EUROPE EQ-EUR A	-2,64	-0,45	-0,87	-5,24	-1,13	-5,47	1,71	1,53	4,19	0,44	2,67				

GLOBAL

CATEGORÍA		NOMBRE	oct-18	sep-18	ago-18	Rent. YTD	Rent. 2017 %	Rent. 2016 %	Rent. 2015 %	Rent. 2014 %	Rent. 2013 %	Rent. 2012 %	Rent. 2011 %	Rent. 2010 %	Rent. 2009 %	Rent. 2008 %	
RENTA FIJA	MONETARIOS	JPMFLF-USD LIQUID-A ACC	0,16	0,13	0,16	1,29	0,75	0,17	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,22	2,44	
		BNP INSTICASH FUND GBP-CL T1	0,05	0,04	0,04	0,30	0,09	0,27	0,29	0,23	0,14	0,14	0,01	0,01	0,01	0,18	1,75
		UBS LUX MONEY MARKET-CHF-P	-0,06	-0,06	-0,07	-0,72	-0,86	-0,93	-0,67	-0,05	-0,16	-0,07	0,07	0,13	0,18	0,18	1,75
		NORDEA I SIC-NOR KR-BP-NOK	0,06	0,00	0,13	1,01	1,54	2,03	0,46	2,06	2,22	3,24	2,98	2,65	5,15	4,38	
		NORDEA I SIC-SWED KRN-BP-SEK	-0,06	-0,04	0,02	-0,09	0,03	0,43	-0,62	1,07	1,77	2,77	2,39	0,63	2,86	3,51	
	LARGO PLAZO EEUU	ABERDEEN LIQ LX-CANA DOL-A-2	0,09	0,08	0,10	0,72	0,32	0,12	0,25	0,55	0,55	0,80	0,96	0,60	0,25	2,51	
		AMUNDI-US AGGREG-IU(C)	-0,87	-0,56	0,48	-2,62	4,85	3,39	-0,17	5,71	-1,07	9,09	5,57	8,87	17,83	0,65	
	GLOBALES	SCHRODER ISF-USD BOND-AAC	-0,78	-0,20	0,11	-3,04	4,07	2,46	-1,44	5,60	-2,40	6,21	6,74	5,44	8,39	5,09	
		CANDR BONDS-CRED OPPORT-C-C	-0,30	0,15	0,17	-1,25	1,62	3,43	2,78	2,80	6,07	15,22	2,32	10,67	30,80	-22,67	
		FRANK TEMP INV GLB BND-A ACC	1,89	1,57	-3,72	2,42	2,20	4,33	-5,41	1,15	1,23	16,33	-3,14	11,67	18,83	7,30	
	FLEXIBLE	LM-BW GLB FI INC-AAAH EUR	-3,07	1,24	-3,01	-5,28	2,67	3,24	-4,80	11,90	-0,19	10,62	7,88	7,03	17,54		
		ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN B	-0,18	-0,50	-0,64	-4,28	0,17	0,38	0,23	6,05	-0,57	9,23	4,21	6,71	3,66	-0,99	
		PIMCO GIS-INCOME FUND-EEHA	-0,71	0,16	-0,86	-3,51	4,38	5,81	1,63	6,18	3,58						
		AXA WF GLOBALSTRATBDA H EUR	-0,72	-0,23	-0,10	-2,19	1,34	5,55	-2,53	1,97	1,50						
		MSIM GLOBAL FIXED INC OP-AH	-0,96	0,10	-0,33	-2,12	4,92	2,92	-1,86	4,77	1,32						
	INFLACIÓN	MIRABAUD-GLOB STR BOND-ACUSD	-0,89	0,04	0,04	-2,04	4,71	5,42	-1,50	3,08							
		AXA WORLD FD-GL INFLAT AA-	-0,45	-0,98	-0,37	-3,40	0,62	8,11	-1,11	8,26	-6,54	5,36	12,37	4,23	8,21	-0,09	
	CORPORATIVOS	JPM GLOBAL CORP BOND-D ACCEH	-1,24	-0,66	0,16	-5,25	3,11	3,04	-1,17	6,58	-1,06	9,97	5,41	6,64			
		MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	-0,43	0,05	0,04	-1,01	2,04	3,65	0,03	1,12	2,99	7,29	0,89	6,28			
		SCHRODER INTL GL CORP BD-AAC	-0,96	-0,19	0,36	-2,32	5,03	6,14	-1,47	5,68	0,41	9,67	3,05	5,31	18,08	-2,28	
	EMERGENTES	PICTET-EMERG LOCAL CCY-RUSD	-2,43	2,58	-6,35	-10,03	10,78	7,01	-15,10	-7,27	-11,62	14,56	-2,38	11,95	19,73	-1,47	
ABERDEEN GL-SL EMMK BD-AAUSD		-1,75	1,94	-3,63	-8,05	11,60	12,20	-4,57	2,05	-5,59	19,16	5,12	14,23	47,92	-26,15		
NORDEA 1 EMERG MKT BOND-BPE		-0,09	2,71	-1,91	-1,22	-1,50	14,33	12,61	20,19	-10,01							
HIGH YIELD	GAM LOCAL EMERG BD-EUR B	-2,55	2,00	-6,85	-11,60	11,24	8,24	-16,92	-3,39	-10,23	16,55	-5,49	13,47	24,61	-13,95		
	GS GL HY P OC HGD	-2,31	0,46	0,27	-2,56	3,77	11,69	-6,00	1,09	7,32	14,36	2,38	13,78	57,98			
	GS GLB H/YLD AEH	-2,15	1,17	-0,08	-0,33	3,19	11,23	-7,87	-2,08	9,27	11,26						
AXA IM FIIS-US SH DR HY-F	-0,55	0,29	0,52	1,42	2,74	5,13	0,13	0,26	4,41	6,87	3,23	8,54	19,88	-9,57			
RENTA VARIABLE	EE.UU., INDEXADOS	BANKINTER INDICE AMERICA	-7,04	0,32	2,89	0,20	16,43	11,21	1,67	13,76	30,60	14,56	1,37	14,27	22,48	-37,70	
		ROBECO BP US PREMIUM EQ-D	-7,09	0,10	1,21	-3,46	16,69	12,15	-0,11	10,74	37,09	13,85	-2,33	11,09	32,74	-30,33	
	EE.UU.	FRANK-US OPP-A ACCUSD	-10,09	-0,39	5,29	6,96	26,94	-2,38	4,82	6,71	38,60	9,33	-3,88	20,68	41,65	-41,18	
		FIDELITY FUNDS-AMER-AEUR ACC	-2,32	1,04	2,56	5,36	-3,95	12,36	12,26	33,44	29,78	14,31	-0,67	20,12	36,09	-37,87	
		JPMORGAN F-AMERICA EQ-A-A US	-6,39	-0,40	4,47	2,73	23,39	6,98	2,72	7,73	39,89	15,08	-3,63	10,43	29,65	-38,03	
		MORGAN ST-US ADVANTAGE-AUSD	-8,24	0,07	5,90	9,37	31,12	1,49	10,69	8,04	35,20	12,64	4,66	16,59	32,60	-28,42	
		AMUNDI F2-PI US FUN GRO-AUSD	-6,36	2,01	3,64	5,17	21,75	2,40	5,09	12,37	31,88	13,16	4,87	17,04	35,72		
		CAPITAL GP INV CO AM-BH EUR	-7,41	1,08	0,09	-3,69	14,48										
		ROBECO BP US SEL OPP EQ-DUSD	-7,48	-0,89	1,17	-6,49	14,36	12,73	1,84	11,98	38,04	17,55					
	EE.UU., SMALL CAP	THREADNEEDLE AME SM-RA-USD	-11,31	-1,92	5,45	-2,33	16,90	11,71	-2,15	11,92	40,14	10,79	-8,67	27,78	55,52	-40,98	
		SCHRODER ITL US SM & MC-A-AC	-7,82	-0,37	2,56	-3,07	14,54	16,97	0,12	10,94	34,13	8,36	-3,08	16,17	35,79	-34,87	
	JAPON	LM-RY US SML CO OPP-AA	-9,70	-3,43	3,74	-0,21	5,97	32,99	-4,02	11,21	34,68	19,24	-9,46	42,65	54,55	-45,00	
		BANKINTER IND JAPON-R EUR	-9,87	5,56	-1,10	-8,27	18,29	-1,61	10,60	7,88	45,14	17,99	-16,45	-0,46	3,09	-43,95	
	ASIA	BGF-JPN S&M/C OPP-E2 USD	-12,13	-0,03	-0,27	-11,60	38,39	4,03	8,53	-4,51	29,41	8,57	-11,77	16,66	8,38	-25,25	
		FRANK TEMP INV ASIA GR-A ACC	-11,45	-0,58	-0,28	-17,05	29,55	19,50	-26,95	8,34	-8,12	15,75	-14,89	30,01	103,11	-60,20	
		BNY MELLON GL-ASIAN EQ PO-A	-10,57	-5,42	-1,71	-18,87	23,03	5,39	-0,98	10,98	-7,35	11,76	-16,71	33,89	57,45	-46,35	
	CHINA	FIDELITY FNDS-PACIFIC-A ACCE	-9,67	-0,46	-1,36	-10,00	17,59	6,97	11,39	15,97	25,73	15,19	-16,61	38,00	54,37		
		FIDELITY-GREAT CHINA-A USD	-11,92	-0,25	-3,43	-12,41	47,94	4,11	-3,78	6,58	13,68	22,45	-20,03	16,40	63,28	-44,14	
	INDIA	GS INDIA EQ BS USD A	-5,88	-11,02	-1,97	-21,91	49,46	-3,78	3,08	45,12	-3,60	39,46	-32,56	17,25	108,06		
		JPM INDIA FUND-D USD	-7,80	-11,13	-1,47	-18,76	36,38	-7,72	-2,54	28,67	-7,65	21,49	-33,03	24,48	74,97	-61,92	
	LATAM	FRANK-INDIA FUN-A ACC EUR H1	-6,07	-11,92	-1,81	-22,76	34,53	0,74									
		ABERDEEN - LATIN AM EQ-SAUSD	3,41	6,22	-11,82	-10,64	28,41	33,45	-30,67	-16,51	-15,17	22,04	-16,99				
		FIDELITY-LATIN AMERICA-A USD	3,57	5,71	-9,48	-3,66	26,80	20,87	-29,70	-12,29	-12,67	9,50	-20,36	18,70	113,51	-52,14	
	BRASIL	SCHRODER INTL LATIN AMER-AAC	4,25	5,96	-10,83	-1,42	25,61	21,90	-30,30	-15,01	-17,34	13,71	-21,66	15,76	97,43	-54,64	
		BGF-LATIN AMER-A2 USD	6,13	6,18	-10,94	1,40	25,53	24,96	-30,68	-9,41	-13,66	5,59	-23,72	17,10	120,66	-55,10	
	MÉXICO	BNY MELLON GL-BRAZIL EQ-AE	23,38	2,56	-7,83	15,17	3,10	63,88	-29,99	-1,93	-21,43	3,71	-13,94	18,53	106,50	-47,12	
	RUSIA	HSBC GIF-MEXICO-EQTY AC	-17,99	1,88	-2,32	-11,87	8,94	-13,75	-10,63	-9,89							
	AUSTRALIA	DWS RUSSIA	-0,71	7,10	-8,33	5,81	-10,04	61,09	7,42	-32,45	-0,94	9,89	-21,97	41,89	126,54	-84,81	
	CANADA	PARVEST EQUIT-AUS-N	-6,22	-1,79	1,54	-2,01	7,53	0,90	-1,91	-0,66	23,56	17,19	-12,62	-4,61	52,03	-42,99	
	EMEA	UBS LUX EQTY-CANADA CAD-P	-7,04	-1,08	-0,10	-5,35	4,79	8,67	-4,74	9,33	14,63	3,29	-12,95	11,04	29,56	-32,29	
FIDELITY FUNDS-EMEA-A ACCE		-3,39	3,64	-7,74	-10,69	11,36	13,51	-5,94	3,98	3,08	21,24	-18,69	38,63	76,81	-47,97		
GLOBAL	F/E AMUNDI-INTL-FHE(C)	-5,11	-0,06	-1,05	-8,06	7,80	6,21	-4,33	0,38	10,53	9,00	-3,96	11,55				
	CAPITAL GP NEW PERS-ZH EUR	-8,69	-0,33	1,59	-0,27	21,41	2,32										
	MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-A	-11,29	-1,78	1,34	-1,93	45,32	-2,04	18,59	8,37	36,92	8,77	-8,06					
EMERGENTES GLOBAL	BRANDES GLOBAL VALUE-A-EUR	-3,44	0,87	-0,81	1,06	1,23	9,55	7,57	13,77	25,13	9,54	-3,88	15,50	16,48	-43,47		
	ROBECO EMERGING STARS-D	-1,96	1,07	-4,32	-10,66	17,58	16,33	-5,23	13,79	-3,05	17,71	-15,90	20,74	99,19	-55,04		

GLOBAL																	
	CATEGORÍA	NOMBRE	oct-18	sep-18	ago-18	Rent. YTD	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.	Rent.		
							2017 %	2016 %	2015 %	2014 %	2013 %	2012 %	2011 %	2010 %	2009 %	2008 %	
RENTA VARIABLE	DIVIDENDO	DEUTS INV I TOP DVD ACUM. DWS TOP DIVIDENDE DIST.	-1,85 -1,69	1,20 1,05	0,50 0,53	1,14 1,29	-0,02 -1,99	7,22 4,59	12,46 9,93	17,04 14,57	12,03 9,18	6,49 4,09	3,77 1,35	12,52	24,94	-39,19	
	FINANZAS	FIDELITY FNDS-GLO FIN SVC-E BGF-WRLD FINANCIAL-A2 USD	-3,92 -7,34	-0,73 -0,18	0,26 -2,88	-4,61 -3,61	8,48 32,21	7,44 6,47	12,45 -7,63	17,24 0,83	17,23 27,86	25,05 33,78	-17,04 -23,06	13,94 3,60	30,57 31,40	-44,67 -53,64	
	TECNOLOGÍA	BANKINTER EE.UU. NASDAQ 100 FIDELITY FNDS-GL TECH FD-A	-8,75 -5,28	-0,55 -0,48	5,65 2,73	7,03 7,74	25,01 19,48	5,64 19,80	10,04	19,29	34,14	15,61	1,67	18,41	49,35	-42,05	
	ROBÓTICA	JPM EUROPE DYNAM TECHS-D-AE AXA WF FRAMLINGTON ROBO-ACEH	-9,64 -11,81	-2,35 -1,55	1,22 3,38	-0,37 -11,56	25,98	2,01	26,67	10,15	37,94	22,02	-13,59	29,07			
	SALUD	CANDR EQUITIES L-BIOTECH-C FIDELITY FDS-GL INDUSTRI-EE	-14,02 -14,76	-2,09 -1,73	4,12 4,37	-3,79 -3,16	26,68 16,93	-19,53 -17,88	8,14 4,94	35,53 34,71	64,48 64,27	31,27 26,81	2,57 9,60	22,98 17,63	48,28 10,86	-21,62 -8,53	
	CONSUMO	JPM FUNDS-GLO HEALTHCARE-A D ROBECO-ROB GL CON TR EQ-DUSD	-7,20 -7,60	1,09 0,74	5,92 2,92	9,77 5,16	20,07	-16,42	1,61	22,01	61,03	22,12	12,89	5,90	16,79	-26,16	
	INDUSTRIA	MORGAN ST SICAV GLB BRNDS-BH GAM LUXURY BRANDS EQ-EUR B	-6,04 -7,28	1,43 -0,98	0,62 0,83	-1,05 6,31	21,32 19,72	1,63 1,53	3,80 1,10	3,54 4,13	17,31 17,11	11,07 19,37	6,54 -0,06	9,76 46,86	26,49 44,14		
	INMOBILIARIO	FIDELITY FDS-GL INDUSTRI-EE MORGAN ST INV F-US PROPTY-A	-7,56 -1,79	1,88 -4,87	-0,23 3,92	1,45 -5,39	-3,36 2,30	24,86 3,09	-1,43	1,84	13,39	5,62	-15,72	28,87	50,33	-44,90	
	ENERGIAS ALTERN.	JAN HND HRZN GLB PR EQ-A2USD BGF-NEW ENERGY-A2 EUR	-4,02 -6,34	-2,42 -1,74	1,72 -0,25	-1,01 -5,90	12,83 9,49	2,04 4,60	-0,06	11,38	1,63	26,98	-10,13	20,34	45,99	-48,32	
	ENERGÍA	BGF-NEW ENERGY-A2 EUR BANKINTER SECTOR ENERGIA FI	-6,34 -7,79	-1,74 -0,58	-0,25 -1,55	-5,90 -4,52	9,49	4,60	8,09	10,10	21,67	1,69	-18,90	-6,43	17,58	-51,73	
	MINERÍA	SCHRODER INTL GLBL EN-AUSD-A GS NA ENERGY EN IF EQPT EA	-11,77 -7,24	1,14 1,20	-0,95 -1,19	-1,41 -0,13	-9,08 -15,23	36,04 35,55	-37,75	-32,27	10,20	-9,37	-19,83	15,22	77,18	-55,37	
	RECURSOS NATURALES	BGF-WORLD MINING FUND-A2 USD JPMORGAN F-GLB NAT RE-D ACCE	-6,93 -7,15	5,68 5,22	-10,14 -6,47	-11,41 -2,86	30,81 4,22	52,34 54,51	-41,35 -30,99	-23,08 -12,82	-24,02 -23,16	-3,09 -11,61	-28,69 -28,29	29,17 48,41	103,89 109,44	-64,12 -65,71	
	METALES PRECIOSOS	CARMIGNAC PF COMMOD-A EUR AC BGF-WORLD GOLD FUND-A2 USD	-8,46 0,04	0,93 0,74	-5,30 -12,05	-3,26 -20,98	5,51 2,68	21,68 50,92	-16,16	7,86	-8,55	-9,65	-21,12	42,02	70,27	-54,54	
	TEMÁTICOS	CPR SILVER AGE-E EDR FUND-BIG DATA-A EUR	-7,07 -4,82	-0,32 -1,93	-0,86 2,30	-3,75 4,29	10,14 10,04	-7,30 17,03	14,09	8,81	25,54	25,24	-9,42				
		EDR FUND EUROPE SYNER-A EUR M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A	-7,29 -1,15	0,93 0,16	-1,48 -1,08	-5,07 -2,85	6,38 4,28	1,86 6,96	8,90	5,44	16,58	17,45	-8,70	16,96	33,44	-34,62	
	OTROS	MIXTO RF	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC NORDEA I SIC-STAB RET-BP-EUR	-0,82 -2,68	0,57 -0,30	-0,33 0,67	0,50 -4,77	0,91 2,63	6,95 2,96	-1,62	4,71	7,18	12,96	6,30	9,12	34,16	-5,79
		MIXTOS	BELLEVUE-BB GLOBAL MACRO-BE CARMIGNAC PATRIM-E EUR ACC	-1,22 -5,13	0,44 -0,51	-0,94 -1,41	-3,00 -8,79	2,90 -0,41	3,67 3,37	6,14	7,10	6,23	2,55	-3,15	6,40	16,56	-0,58
		MULTIACTIVOS	BGF-GLBL ALLOC-A2 USD FID FDS GL MULT AST IN-AAEH	-4,77 -2,05	-0,49 -0,09	0,05 -0,34	-5,09 -3,53	12,83 5,41	3,24 6,21	-2,27	1,60	13,98	8,02	-4,31	8,51	22,23	-22,89
			JPM INV-GLB INCOME-D EUR ACC JPM INV-JPM GLBL MAC OPP-D	-2,75 2,32	-0,09 -1,91	-0,40 -0,12	-4,52 -3,70	6,17 13,59	5,26 -6,13	-0,94	6,01	8,07	15,82	1,28	-6,66	8,30	-17,12
			JPMORGAN SYSTEMATIC ALPH-AA AMUNDI F2 - ABS RET MS-EEUR	-0,48 -1,24	-0,29 -0,59	-0,95 -0,03	-7,82 -3,33	-3,76 1,47	1,04 1,91	-0,52	0,95	7,76	1,71	2,54	2,30		
RETORNO ABSOLUTO		AMUNDI F2 - ABS RET MS-EEUR JAN HND-UK AB RE-REAH	-1,24 -1,54	-0,59 -0,15	-0,03 -0,77	-3,33 -2,55	1,47 2,14	1,91 0,34	2,06	3,84	3,08	5,11	-6,02	5,47	7,02		
		BANKINTER RENTA DINAMICA FI CARMIGNAC CAPIT PLUS-A EU A	-1,08 -1,48	-0,24 0,22	-0,74 -0,43	-2,63 -2,48	-1,02 1,65	-0,18 0,07	-0,79	0,67	10,11	3,37	-3,59	1,66	2,51	-2,51	
		EDR START-C OYSTER MA AB RT E-C EUR PR	-0,12 -2,48	0,08 -0,13	-0,51 -0,26	-1,13 -4,12	0,50 2,84	1,41 1,45	0,43	1,63	0,37	0,25	-1,09	0,96	1,55		
HEDGE FUNDS		FRANKLIN K2 ALTERN STR-AAUSD PICTET-ST EMRG L CCY D-RUSD	-2,73 -1,33	0,35 2,25	0,35 -5,49	-0,36 -9,76	5,49 8,27	3,02 3,63	-0,58	-5,77	-7,69	-2,94	5,21	-2,97	2,25	9,02	

El cálculo de las rentabilidades anuales se ha realizado con el último día hábil de cotización, según los precios publicados en Bloomberg, de cada año natural.

Notas explicativas:

Todas las rentabilidades están expresadas en la divisa en la que está denominada la clase, sin tener en cuenta el contra valor en Euros, si la clase estuviera denominada en una divisa diferente a Euros.