

Carteras Modelo de Fondos

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	
80%	60%	50%	35%	30%	
Inversor GLOBAL:					
Agresivo	Dinámico	Moderado	Conservador	Defensivo	
80%	60%	50%	35%	30%	

2.- VISIÓN ESTRATÉGICA APLICADA A LAS CARTERAS

Evolución reciente:

Nuestras carteras modelo de fondos **cierran abril con un comportamiento negativo**. Las rentabilidades en las carteras domésticas oscilan entre -1,3% y -2,2%, mientras que en el caso de las globales se sitúan entre -1,3% y -3,4%. Este mes ha sido negativo tanto para bolsa, con los principales índices retrocediendo -3%/-4%, como para bonos, con la TIR del T-Note rebotando +48p.b. y la del Bund +29p.b.

Esta mala evolución se puede explicar desde dos frentes. En primer lugar, el repunte de inflación americana visto en el registro de marzo hace pensar en un enquistamiento de las presiones inflacionistas y, tra un nuevo **reajuste en las expectativas del mercado sobre las bajadas de tipos** por parte de la Fed hasta descontar sólo una o dos para este año (la primera oscila entre la reunión de septiembre y noviembre). En segundo lugar, pese a la buena evolución de la temporada de resultados en EE.UU. en el 1T (con el BPA medio del S&P 500 situándose ya por encima del +6% vs +4,2% estimado al inicio) pesaron durante los últimos días del mes la **decepción en las cifras de algunas compañías** como Tesla o Meta.

Dicho esto, cabe destacar que en el **conjunto del año todas nuestras carteras tienen un comportamiento positivo**, con rentabilidades que oscilan entre +2,5%/+5,6% en las domésticas y +2,1%/+3,1% las globales.

Estrategia de Inversión:

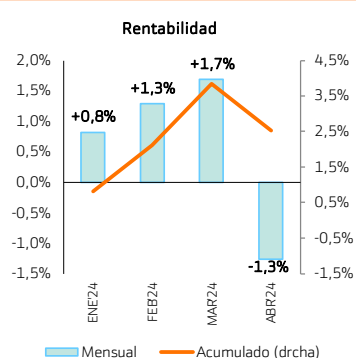
De cara a mayo sólo realizamos un **pequeño ajuste en las carteras domésticas** para aplicar los cambios realizados en el Top Selección. Concretamente, **introducimos el fondo indexado Fidelity Euro 50 Index (LU0261952682) en sustitución del Bankinter Índice Europeo 50 (ES0114754031)**. En renta variable nuestra principal recomendación sigue centrada en la tecnología, que ofrece un mayor potencial de crecimiento en beneficios en próximos trimestres. En renta fija, favorecemos fondos con duraciones cortas y medias y mantenemos una pequeña posición en bonos por debajo de grado de inversión en los perfiles dinámico/agresivos.

Carteras Modelo de Fondos

3.- CARTERAS DOMÉSTICAS

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

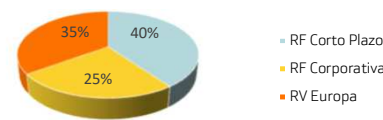
Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
20%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	0,1%
20%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	0,1%
10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
15%	M&G EUROPEAN CREDIT	-0,1%
10%	BGF EURO MARKETS A2 FUND	-0,2%
15%	EDM INTERNATIONAL STRATEGY	-0,8%
10%	BK INDICE EUROPEO 50, FI	-0,2%
100%		-1,3%



PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Nueva cartera:		Peso	Fondo	Clasificación ESG
Cod. ISIN				
FR0010829697		20%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	Art. 8
FR001400CFA4		20%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	Art. 8
LU1164219682		10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	Art. 8
LU2482630162		15%	M&G EUROPEAN CREDIT	Art. 8
LU0093502762		10%	BGF EURO MARKETS A2 FUND	Art. 8
LU0028445327		15%	EDM INTERNATIONAL STRATEGY	Art. 8
LU0261952682		10%	FIDELITY EURO 50 INDEX	Art. 6
100%		100%		

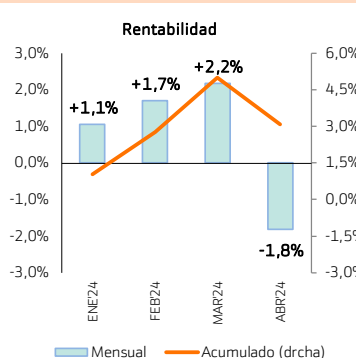
Fondos que entran:		
FIDELITY EURO 50 INDEX		+10%
Salen:		
BANKINTER ÍNDICE EUROPEO 50		-10%
Cambian peso:		



Esta cartera se ha revalorizado un -1,3% en el periodo 29/03 a 30/04 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 2,5%.

PERFIL MODERADO

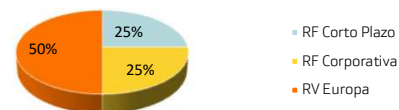
Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
15%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	0,1%
15%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
10%	M&G EUROPEAN CREDIT	-0,1%
10%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	0,0%
10%	BK INDICE EUROPEO 50, FI	-0,2%
20%	BGF EURO MARKETS A2 FUND	-0,5%
20%	EDM INTERNATIONAL STRATEGY	-1,0%
100%		-1,8%



PERFIL MODERADO

Nueva cartera:		Peso	Fondo	Clasificación ESG
Cod. ISIN				
FR0010829697		15%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	Art. 8
LU1164219682		15%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	Art. 8
LU2482630162		10%	M&G EUROPEAN CREDIT	Art. 8
FR001400CFA4		10%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	Art. 8
LU0261952682		10%	FIDELITY EURO 50 INDEX	Art. 6
LU0093502762		20%	BGF EURO MARKETS A2 FUND	Art. 8
LU0028445327		20%	EDM INTERNATIONAL STRATEGY	Art. 8
100%		100%		

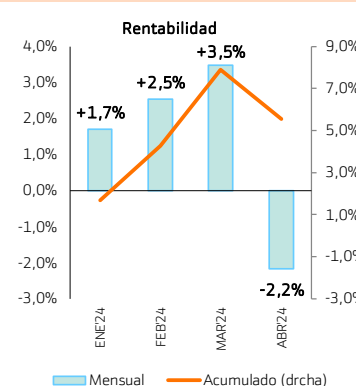
Fondos que entran:		
FIDELITY EURO 50 INDEX		+10%
Salen:		
BANKINTER ÍNDICE EUROPEO 50		-10%
Cambian peso:		



Esta cartera se ha revalorizado un -1,8% en el periodo 29/03 a 30/04 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en el 3,1%.

PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

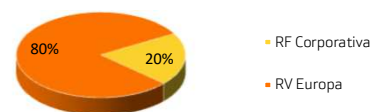
Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
5%	M&G EUROPEAN CREDIT	0,0%
15%	BK INDICE EUROPEO 50, FI	-0,3%
25%	BGF EURO MARKETS A2 FUND	-0,6%
20%	EDM INTERNATIONAL STRATEGY	-1,0%
20%	JPM EUROPE EQUITY PLUS DE	-0,1%
5%	ABERDEEN SELECT EURO HIGH YIELD BOND	0,0%
100%		-2,2%



PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Nueva cartera:		Peso	Fondo	Clasificación ESG
Cod. ISIN				
LU1164219682		10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	Art. 8
LU2482630162		5%	M&G EUROPEAN CREDIT	Art. 8
LU0261952682		15%	FIDELITY EURO 50 INDEX	Art. 6
LU0093502762		25%	BGF EURO MARKETS A2 FUND	Art. 8
LU0028445327		20%	EDM INTERNATIONAL STRATEGY	Art. 8
LU0289214628		20%	JPM EUROPE EQUITY PLUS DE	Art. 8
LU0119176310		5%	ABERDEEN SELECT EURO HIGH YIELD BOND	Art. 8
100%		100%		

Fondos que entran:		
FIDELITY EURO 50 INDEX		+15%
Salen:		
BANKINTER ÍNDICE EUROPEO 50		-15%
Cambian peso:		



Todos nuestros informes disponibles en:
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>
<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>
www.bankinter.com

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

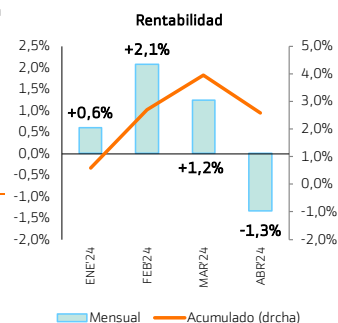
Carteras Modelo de Fondos

4.- CARTERAS GLOBALES

PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
20%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TEI	0,1%
20%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLI	0,1%
10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
15%	M&G EUROPEAN CREDIT	-0,1%
10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EU	-0,2%
5%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	-0,2%
10%	BK INDICE AMÉRICA , FI	-0,4%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,4%
100%		-1,3%

Esta cartera se ha revalorizado un -1,3% en el periodo 29/03 a 30/04 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en 2,6%.



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo	Clasificación ESG
FR0010829697	20%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	Art. 8
FR001400CFA4	20%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	Art. 8
LU1164219682	10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	Art. 8
LU2482630162	15%	M&G EUROPEAN CREDIT	Art. 8
LU1213836080	10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EUR)	Art. 8
ES0114105036	5%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	Art. 6
ES0114763032	10%	BK INDICE AMÉRICA , FI	Art. 6
LU0260869739	10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Art. 8

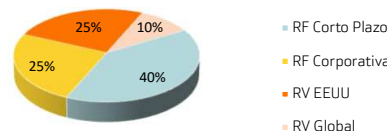
PERFIL DEFENSIVO/CONSERVADOR

Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
20%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	0,1%
20%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	0,1%
10%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
15%	M&G EUROPEAN CREDIT	-0,1%
10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EUR)	-0,2%
5%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	-0,2%
10%	BK INDICE AMÉRICA , FI	-0,4%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,4%
100%		-1,3%

Fondos que entran:

Salen:

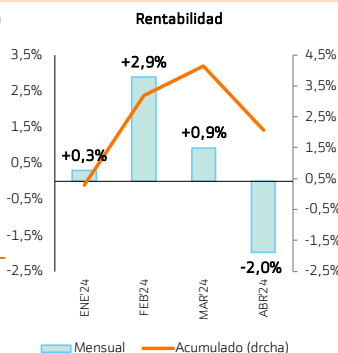
Cambian peso:



PERFIL MODERADO

Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
10%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLI	0,0%
15%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TEI	0,1%
15%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
10%	M&G EUROPEAN CREDIT	-0,1%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,4%
10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EU	-0,2%
10%	PICTET PREMIUM BRANDS	-0,3%
5%	ALLIANZ CYBER SECURITY	-0,2%
5%	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER CO	-0,3%
10%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	-0,5%
100%		-2,0%

Esta cartera se ha revalorizado un -2,0% en el periodo 29/03 a 30/04 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en 2,1%.



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo	Clasificación ESG
FR001400CFA4	10%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	Art. 8
FR0010829697	15%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	Art. 8
LU1164219682	15%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	Art. 8
LU2482630162	10%	M&G EUROPEAN CREDIT	Art. 8
LU0260869739	10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Art. 8
LU1213836080	10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EUR)	Art. 8
LU0217139020	10%	PICTET PREMIUM BRANDS	Art. 8
LU2286300988	5%	ALLIANZ CYBER SECURITY	Art. 8
LU0570870567	5%	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	Art. 8
ES0114105036	10%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	Art. 6

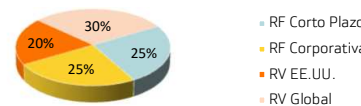
PERFIL MODERADO

Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
10%	OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS	0,0%
15%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	0,1%
15%	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	-0,1%
10%	M&G EUROPEAN CREDIT	-0,1%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,4%
10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EUR)	-0,2%
10%	PICTET PREMIUM BRANDS	-0,3%
5%	ALLIANZ CYBER SECURITY	-0,2%
5%	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	-0,3%
10%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	-0,5%
100%		-2,0%

Fondos que entran:

Salen:

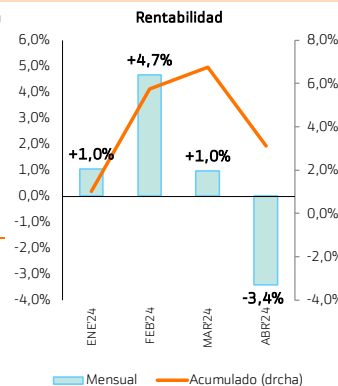
Cambian peso:



PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
5%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TEI	0,0%
5%	M&G EUROPEAN CREDIT	0,0%
10%	PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES	-0,1%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,4%
15%	FRANKLIN TECHNOLOGY	-0,7%
10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EU	-0,2%
10%	PICTET PREMIUM BRANDS	-0,3%
10%	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER CO	-0,6%
15%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	-0,7%
10%	ALLIANZ CYBER SECURITY	-0,3%
100%		-3,4%

Esta cartera se ha revalorizado un -3,4% en el periodo 29/03 a 30/04 y la rentabilidad acumulada en el año se sitúa en 3,1%.



Nueva cartera:

Cod. ISIN	Peso	Fondo	Clasificación ESG
FR0010829697	5%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	Art. 8
LU2482630162	5%	M&G EUROPEAN CREDIT	Art. 8
IE00BFR5V973	10%	PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES	Art. 8
LU0260869739	10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	Art. 8
LU0260870158	15%	FRANKLIN TECHNOLOGY	Art. 8
LU1213836080	10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EUR)	Art. 8
LU0217139020	10%	PICTET PREMIUM BRANDS	Art. 8
LU0570870567	10%	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	Art. 8
ES0114105036	15%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	Art. 6
LU2286300988	10%	ALLIANZ CYBER SECURITY	Art. 8

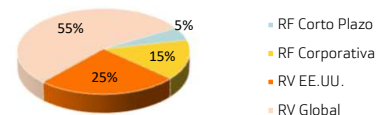
PERFIL DINÁMICO/AGRESIVO

Composición de la cartera:		Contribución a la rentab.mensual
Peso	Fondo	
5%	AMUNDI ENHANCED ULTRA SHORT TERM BOND	0,0%
5%	M&G EUROPEAN CREDIT	0,0%
10%	PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES	-0,1%
10%	FRANKLIN US OPPORTUNITIES	-0,4%
15%	FRANKLIN TECHNOLOGY	-0,7%
10%	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY -A (EUR)	-0,2%
10%	PICTET PREMIUM BRANDS	-0,3%
10%	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	-0,6%
15%	BK EEUU NASDAQ 100, FI	-0,7%
10%	ALLIANZ CYBER SECURITY	-0,3%
100%		-3,4%

Fondos que entran:

Salen:

Cambian peso:



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 2024

Carteras modelo	Enero	Febrero	Marzo	Abril	YTD
	29-dic a 31-ene	31-ene a 29-feb	29-feb a 28-mar	28-mar a 30-abr	
Doméstica Def./Conserv.	0,82%	1,29%	1,69%	-1,26%	2,53%
Doméstica Moderada	1,05%	1,69%	2,17%	-1,82%	3,08%
Doméstica Dinám./Agresiva	1,70%	2,53%	3,48%	-2,17%	5,56%
Global Def./Conserv.	0,60%	2,07%	1,25%	-1,34%	2,58%
Global Moderada	0,29%	2,89%	0,93%	-1,98%	2,08%
Global Dinám./Agresiva	1,04%	4,66%	0,96%	-3,42%	3,11%
Principales Índices	Enero	Febrero	Marzo	Abril	
IBEX	-0,24%	-0,76%	10,73%	-1,99%	7,45%
EUROSTOXX 50	2,81%	4,93%	4,22%	-3,19%	8,84%
S&P 500	1,59%	5,17%	3,10%	-4,16%	5,57%
MSCI ACWI €	2,23%	4,56%	3,13%	-2,47%	7,52%

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'08	DIC'09	DIC'10	DIC'11	DIC'12	DIC'13	DIC'14	DIC'15	DIC'16	DIC'17	DIC'18	DIC'19	DIC'20	DIC'21	DIC'22	DIC'23
Doméstica Def./Conserv.	-3,2%	+9,8%	-0,3%	-3,3%	+9,8%	+5,5%	+3,0%	+2,1%	-0,8%	+3,1%	-7,5%	+5,7%	+1,1%	+7,9%	-11,9%	+6,6%
Doméstica Moderada	-11,1%	+12,5%	+2,2%	-5,9%	+13,6%	+8,4%	+2,7%	+4,9%	-0,2%	+5,2%	-10,5%	+12,0%	+4,8%	+15,0%	-14,9%	+8,7%
Doméstica Dinám./Agresiva	-16,1%	+19,7%	+0,7%	-10,9%	+18,9%	+11,1%	+0,6%	+10,8%	-0,1%	+8,6%	-13,9%	+19,5%	+4,1%	+23,5%	-22,5%	+12,4%
Global Def./Conserv.	-2,3%	+9,1%	+3,6%	+0,8%	+8,1%	+3,2%	+8,8%	+3,8%	+1,2%	+1,9%	-6,4%	+7,5%	+4,0%	+10,3%	-10,2%	+7,0%
Global Moderada	-7,7%	+12,0%	+6,0%	-5,1%	+11,2%	+8,4%	+9,0%	+5,6%	+1,9%	+3,5%	-6,9%	+11,8%	+10,1%	+8,9%	-12,1%	+9,7%
Global Dinám./Agresiva	-12,9%	+20,7%	+10,5%	-7,2%	+13,8%	+13,2%	+11,1%	+10,7%	+0,3%	+7,1%	-9,7%	+16,0%	+15,3%	+11,6%	-17,0%	+12,7%

Principales Índices	DIC'08	DIC'09	DIC'10	DIC'11	DIC'12	DIC'13	DIC'14	DIC'15	DIC'16	DIC'17	DIC'18	DIC'19	DIC'20	DIC'21	DIC'22	DIC'23
IBEX	-34,7%	+30,1%	-13,4%	-13,1%	-4,7%	+21,4%	+3,7%	-7,2%	-2,0%	+7,4%	-15,0%	+11,8%	-15,5%	+7,9%	-5,6%	+22,8%
EUROSTOXX 50	-41,4%	+20,0%	-0,9%	-17,0%	+13,8%	+18,0%	+1,2%	+3,8%	+0,7%	+6,5%	-14,3%	+24,8%	-5,1%	+21,0%	-11,7%	+19,2%
S&P 500	-36,8%	+27,6%	+12,1%	0,01%	+13,4%	+29,6%	+11,4%	-0,7%	+9,5%	+19,4%	-6,2%	+28,9%	+16,3%	+26,9%	-19,4%	+24,2%
MSCI WORLD (Eur)	-34,9%	+22,0%	+19,1%	-4,5%	+11,5%	+18,7%	+17,2%	+8,3%	+8,5%	+5,5%	-5,9%	+27,5%	+4,6%	+29,3%	-14,2%	+17,6%
MSCI WORLD	-39,4%	+29,9%	+9,5%	-7,6%	+13,2%	+24,1%	+2,9%	-2,7%	+5,3%	+20,1%	-10,4%	+25,2%	+14,1%	+20,1%	-19,5%	+21,8%

Fechas de las carteras anuales

DIC'08	Del 16/01/2008 al 15/12/2008	DIC'13	Del 14/12/2012 al 17/12/2013	DIC'18	Del 31/12/2017 al 31/12/2018	DIC'23	Del 30/12/2022 al 29/12/2023
DIC'09	Del 15/12/2008 al 15/12/2009	DIC'14	Del 31/12/2013 al 31/12/2014	DIC'19	Del 31/12/2018 al 31/12/2019		
DIC'10	Del 15/12/2009 al 14/12/2010	DIC'15	Del 31/12/2014 al 31/12/2015	DIC'20	Del 31/12/2019 al 31/12/2020		
DIC'11	Del 14/12/2010 al 15/12/2011	DIC'16	Del 31/12/2015 al 31/12/2016	DIC'21	Del 31/12/2020 al 31/12/2021		
DIC'12	Del 15/12/2011 al 14/12/2012	DIC'17	Del 31/12/2016 al 31/12/2017	DIC'22	Del 31/12/2021 al 30/12/2022		

Breve descripción de los Fondos Seleccionados

Amundi Enhanced Ultra Short Term Bond SRI P

ISIN FR0010829697

Clave BK E640

Es un fondo que invierte en activos de corto plazo (vencimiento medio inferior a 3 años) y está compuesto por instrumentos de renta fija de grado de inversión (*Investment Grade*) con un *rating* medio de BBB+. La exposición a *high Yield* máxima del fondo es del 5% (si bien en la actualidad se encuentra por debajo del 3%). La Duración Modificada del fondo es 0,1.

AXA Euro Credit Total Return

ISIN LU1164219682

Clave BK E947

Fondo de renta fija europea. Invierte en emisiones corporativas y su gestión es flexible. Puede mantener una duración de entre -2 y +6 años. Su límite de inversión en *high yield* (bonos por debajo del grado de inversión) es del 50%. Históricamente su exposición a este tipo de emisiones está por encima del 30%.

Pimco GIS Capital Securities

ISIN IE00BFRSV973

Clave 6047

Fondo de renta fija global que invierte al menos un 80% en emisiones de bancos (Senior, Tier 1, Tier 2 y AT1). No usa un índice de referencia porque su objetivo es seleccionar emisiones atractivas para maximizar la rentabilidad (enfoque *bottom-up*). Su duración puede oscilar entre 3/7 años, la concentración máxima por emisor es del 7,5% y puede invertir hasta un 10% en renta variable.

JPM Europe Equity Plus

ISIN LU0289214628

Clave BK 442

Fondo de renta variable Europa. Tiene un sesgo más bien *value*. El enfoque para seleccionar las compañías es *bottom-up*. Adopta posiciones largas en valores que cumplen con sus criterios fundamentales de inversión. Estos criterios consisten en combinar valoración, calidad (empresas rentables con beneficios sostenibles) y disciplina en la gestión del apalancamiento. Toma posiciones cortas en valores de menor calidad cuyo *momentum* se haya debilitado y/o que la combinación de esas variables sea menos atractiva. La exposición neta es 100% larga.

M&G European Credit

ISIN LU2482630162

Clave BK E677

Fondo de crédito europeo con sesgo conservador. Invierte mayoritariamente en emisiones en grado de inversión. De hecho, su exposición máxima a *high yield* es del 15%, pero históricamente no ha superado el 3%. Emplea derivados únicamente para cubrir duración y divisa, pero no de manera activa. Históricamente su exposición a emisiones no denominadas en euros es del 4%, aunque el límite máximo es del 20%. El análisis es puramente *bottom-up* y la cartera tiene una rotación baja.

Fidelity Euro 50 Index

ISIN LU0261952682

Clave BK 4420

El fondo se gestiona con el objetivo de replicar la rentabilidad del Solactive Euro 50 Index. El fondo intenta replicar el índice manteniendo posiciones en todas las acciones de las empresas que lo componen, en proporciones similares a su ponderación en el mismo. Los costes en los que incurre el fondo implican que su rentabilidad puede no coincidir con la rentabilidad conjunta de las acciones incluidas en el índice, aunque puede beneficiarse del préstamo de valores, al contrario que el índice. La fecha de lanzamiento del fondo fue septiembre 2006. Con efecto a partir del 20 de febrero de 2024, utilizará el Solactive Euro 50 Index NTR a efectos de seguimiento en lugar del EURO STOXX 50® Index y pasará a llamarse Fidelity Funds - Euro 50 Index Fund.

BK Índice América

ISIN ES0114763032

Clave BK 90

El objetivo es alcanzar una rentabilidad similar a la del índice S&P500 para lo cual tendrá en torno al 100% de su exposición total en renta variable, invirtiendo principalmente en futuros del S&P500 y, minoritariamente, en acciones de empresas del índice o ETF, para tratar de buscar la mayor correlación. Se trata de un fondo de gestión pasiva. Se emplearán tanto el modelo de réplica física (acciones) como el de réplica sintética (futuros y/o ETFs), aunque mayoritariamente se realizará a través de futuros sobre el S&P 500. Dichos modelos implican para los partícipes una elevada correlación con la evolución del índice.

Breve descripción de los Fondos Seleccionados

EDM International Strategy	ISIN LU0028445327	Clave BK 1921
Fondo de Renta Variable Europea. Invierte en compañías líderes sectoriales a nivel global cotizadas en los mercados europeos. Mantiene una cartera concentrada (50% de la cartera en 10 valores) con ideas de convicción. Su horizonte de inversión es de medio/largo plazo y su rotación es baja.		
Allianz Cyber Security	ISIN LU2286300988	Clave BK E132
Fondo temático centrado en el sector de la ciberseguridad, con un universo inversor de 200 compañías, de las cuales seleccionan 30/40, principalmente en EE.UU. (derivada de la propia idiosincrasia del sector). Está centrado en compañías puras de esta temática (Palo Alto, CrowdStrike, Zscaler...), de hecho las primeras 10 posiciones suponen >40% de la cartera total		
BGF Euro Markets	ISIN LU0093502762	Clave BK 1683
El Fondo invierte al menos el 70 % de sus activos totales en valores de renta variable de empresas domiciliadas en Estados miembros de la Unión Europea y, en empresas ubicadas en otras geografías, cuya actividad principal se desarrolle en países que participan en la UEM. Sigue criterios coherentes con los principios ESG.		
Franklin US Opportunities	ISIN LU0260869739	Clave BK 4133
Fondo de RV americana. Busca crecimiento con alta calidad: generación de caja y áreas de crecimiento secular (como la transformación digital, inteligencia artificial, servicios financieros, salud y transición energética). En conjunto suele contar con elevada exposición a tecnología.		
Franklin Technology	ISIN LU0260870158	Clave BK 1798
Fondo global de tecnología con sesgo a EE.UU. (85%) y alta concentración en las primeras 10 posiciones, con un 43% del peso total. El posicionamiento se basa principalmente en grandes tecnológicas con exposición a la inteligencia artificial, semiconductores, compañías centradas en la nube y ciberseguridad.		
Bankinter Nasdaq 100	ISIN ES0114105036	Clave BK 97
Fondo indexado del Nasdaq 100, a través de futuros del propio índice. También puede invertir en acciones de empresas pertenecientes al índice, sin que necesariamente se siga la ponderación del mismo.		
Fidelity Global Technology A (EUR)	ISIN LU1213836080	Clave BK 6311
El fondo invierte en valores de renta variable de empresas de todo el mundo que ya tengan, o vayan a desarrollar productos, procesos o servicios, que den u obtengan beneficios de los avances y mejoras tecnológicas. El fondo busca oportunidades en los diferentes subsectores del sector: equipos de comunicaciones, semiconductores, ordenadores, equipo electrónicos, servicios de IT, <i>software</i> ... El sector ha tenido un mejor comportamiento que la media del mercado en los últimos años. El gestor concentra su lista de convicción en unos 40/60 valores. El criterio de selección es: (i) ganadores de tendencias a largo plazo (<i>cloud computing</i> , internet de las cosas, comercio electrónico); (ii) oportunidades en empresas más cíclicas (semiconductores) y (iii) situaciones especiales de infravaloración.		
Pictet Premium Brands	ISIN LU0217139020	Clave BK 4956
Es un fondo lanzado en 2005 como fondo enfocado a lujo. Es cierto que el fondo integra valores como Nike, productos cosméticos o métodos de pago. Sin embargo, excluye la inversión en aerolíneas o cruceros por temas medioambientales. Las temáticas en las que invierte el fondo son: productos exclusivos, experiencias personalizadas y belleza. Su universo inversor son 120 compañías y el fondo muestra bastante concentración, entre 30/50 compañías, de las cuales en las primeras 10 posiciones se concentra un 45% aprox. con una exposición máxima del 7% en cualquier valor por mandato. En definitiva, es un fondo similar al que teníamos en carteras (GAM Luxury Brands) con la de diferencia en las posiciones en sectores de medios pago.		
Threadneedle Global Smaller Companies	ISIN LU0570870567	Clave BK A843
Fondo Global, con enfoque <i>bottom-up</i> que busca compañías con ventajas competitivas sostenibles y potencial de crecimiento. Suele tener 70/90 compañías en cartera con capitalizaciones entre 500M\$ y 10.000M\$.		
Ostrum SRI Credit Ultra Short Plus	ISIN FR001400CFA4	Clave BK E914
Es un fondo monetario plus con crédito corporativo que compra bonos que estén próximos a su vencimiento. El porcentaje máximo que puede invertir el fondo es un 50% en <i>High Yield</i> , aunque la calidad media de la cartera es BBB. La duración del fondo es baja y como máximo puede llegar a ser de 1 año para el conjunto de la cartera y de 2 años para bonos concretos.		
ABERDEEN Select Euro High Yield	ISIN LU0119176310	Clave BK 5972
Es un fondo de High Yield europeo fundado en enero de 2012. Invierte tanto en crédito corporativo como en gobiernos con una calidad crediticia concentrada en el tramo BB y BBB. La duración del fondo oscila en torno a los 3 años y su <i>benchmark</i> es el ICE BofA Euro High Yield Constrained Index.		

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).

El equipo de Análisis de Bankinter aplica una Política de Integración de los Riesgos de Sostenibilidad en el proceso de selección de inversiones y de toma de decisiones. La sociedad considera que los riesgos de sostenibilidad pueden conllevar cambios en la oferta y demanda de instrumentos financieros, productos y servicios con un impacto potencial en su valoración y rentabilidad. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar al valor de la cartera. No obstante, la sociedad también considera que los riesgos de sostenibilidad pueden no ser significativos en la rentabilidad de algunas IICs debido a la clase de activos en los que invierten, al plazo de sus inversiones, a la elevada diversificación de sus carteras o al propio objetivo de inversión que se persiguen. Sin embargo, no promueve características ambientales y/o sociales ni persigue un objetivo sostenible y por eso las inversiones subyacentes a estas carteras no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

INFORMACIÓN IMPORTANTE.-

Todos nuestros informes se encuentran disponibles en nuestro website:

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

Las metodologías de valoración más frecuentemente aplicadas en nuestro análisis de compañías son las siguientes (lista no exhaustiva): VAN FCF, Descuento de Dividendos, Neto Patrimonial, ratios comparables, Valor Neto Liquidativo, Warranted Equity Value, PER teórico.

La identificación de las fuentes de información empleadas más relevantes se ofrece en:

https://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/fuentes-de-informacion.pdf

Por favor, consulte importantes advertencias legales en:

https://docs.bankinter.com/file_source/broker/estaticos/documentos/responsabilidad-legal.pdf

NOTAS DE COMPAÑÍAS RECIENTEMENTE PUBLICADAS.-

Todas nuestras notas de compañías se encuentran disponibles en:

[Link a los informes de compañías](#)

EQUIPO DE ANÁLISIS

Ramón Forcada - Director

Eduardo Cabero - Seguros & Medios de Pago

Aránzazu Bueno - Eléctricas

Juan Tuesta - Construcción, Defensa & Tecnología

Pedro Ribeiro - Químicas & Papel

Rafael Alonso - Bancos

Aránzazu Cortina - Industriales

Esther Gutiérrez de la Torre - Autos

Jorge Pradilla - Logística & Ciberseguridad

Carlos Pellicer - Distribución & Alimentación

Pedro Echeguren - Farma & Salud

Pilar Aranda - Petróleo & Aerolíneas

Juan Moreno - Inmobiliarias, Infraestructuras & Hoteles

Elena Fernández-Trapiella - Telecom/Consumo&Lujo

Tel.: 912759421

Temáticas y activos de responsabilidad compartida por todo el equipo:

- Macroeconomía
- Estrategia de Inversión
- Bonos
- Divisas
- Fondos de Inversión y Planes de Pensiones
- ETFs
- Carteras Modelo de Fondos de Inversión y de Renta Variable
- Capital Advisor y Bankinter Roboadvisor

Todos nuestros informes disponibles en: <https://www.bankinter.com/broker/analisis/actualidad>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/informes>

<https://www.bankinter.com/broker/analisis/videos>

www.bankinter.com

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 del equipo de gestión. (ii) Patrimonio gestionado. (iii) Riesgo implícito (medido como volatilidad y/o VaR). (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 "Top Selección Fondos: Lista de Convicción de Análisis Bankinter". Fuentes de datos originales: Morningstar y Bloomberg. Elaboración: Análisis Bankinter.

DOMÉSTICO

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. % últ. Mes	Rent. 2024 % € (1)	Rent. 3A.% (2)	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim M€ (3)	Clasificación ESG	ISIN	
Renta Fija	Monetarios	BANKINTER CAPITAL 1	EUR	61	0,24	1,04	0,53	0,12	0,28	-5,31	73	Art. 6	ES0113921037	
		BNP EURO MONEY MARKET	EUR	4176	0,34	1,31	1,28	0,14	0,27	-1,11	2.471	Art. 8	LU0083138064	
	Corto Plazo (duración: máx. 3 años)	BANKINTER AHORRO ACTIVOS EURO	EUR	47	0,20	0,96	0,54	0,26	0,45	-1,82	377	Art. 6	ES0114821038	
		BANKINTER AHORRO RENTA FIJA FI	EUR	17	0,01	0,64	-0,24	0,83	1,23	-1,00	244	Art. 6	ES0110053032	
		M&G SHORT DATED CORPORATE BOND	EUR	D923	-0,05	0,78	0,74	1,43	1,93	-0,16	501	Art. 8	LU1670718219	
		CARMIGNAC SECURITE-A€ACC	EUR	1247	-0,06	1,55	0,10	1,80	2,40	-0,32	4.190	Art. 8	FR0010149120	
		FRANKLIN EURO SHORT DURATION BOND	EUR	E211	-0,29	0,29	0,19	1,56	1,29	-0,64	1.307	Art. 8	LU1022658667	
		AMUNDI ENHANCED ULTRA ST BOND SRI-P	EUR	E640	0,42	1,78	1,43	0,40	0,77	0,10	3.010	Art. 8	FR0010829697	
		OSTRUM ULTRA SHORT TERM BONDS PLUS	EUR	E914	0,38	1,70	0,37	0,37	0,37	0,10	1.971	Art. 8	FR001400CFA4	
	Largo Plazo (duración: mín. 18m.)	BNP EURO GOVERNMENT BOND	EUR	1481	-1,61	-2,19	-5,31	6,41	6,70			1.715	Art. 8	LU0111548326
		OSTRUM SOUVERAINS EURO "RC" ACC	EUR	1790	-1,54	-1,71	-5,67	5,92	6,53	-0,98	522	Art. 8	FR0000003196	
		BANKINTER RENTA FIJA LARGO PLAZO FI	EUR	19	-0,76	-0,56	-2,10	3,19	3,16	-0,89	217	Art. 6	ES0114837034	
	Cédulas Hipotecarias	NORDEA LOW DURATION EUROPEAN COVERED BOND	EUR	A600	0,76	2,03	0,61	1,11	1,23	-0,76	2.287	Art. 8	LU1694212348	
		NORDEA EUROPEAN COVERED BOND	EUR	A058	-0,43	-0,24	-3,55	3,48	4,30	-1,04	5.182	Art. 8	LU0076315455	
	Corporativos	PIMCO EURO CREDIT FUND	EUR	B387	-1,40	-0,66	-4,07	4,51	5,52	-0,72	529	Art. 8	IE00B3KR3M49	
		MSS EURO CORPORATE BOND A ACC	EUR	1914	-0,71	0,45	-2,36	3,27	5,00	-0,48	3.744	Art. 8	LU0132601682	
		SCHRODER ISF EURO CORPORATE BOND "A"	EUR	1685	-0,75	1,43	-2,65	3,83	5,67	-0,46	11.664	Art. 8	LU0113257694	
		M&G EUROPEAN CREDIT	EUR	E677	-0,80	0,40		4,13	5,15		2.158	Art. 8	LU2482630162	
		ROBECO EURO SUSTAINABLE CRDT "DH" (EUR)	EUR	1788	-0,87	0,12	-2,77	3,77	4,87	-0,59	1.266	Art. 8	LU0503372608	
	High Yield	AXA EUROPE SHORT D HIGH YIELD	EUR	1709	0,17	0,92	1,05	1,17	3,06	0,00	1.246	Art. 8	LU0658026512	
MUZINICH EUROPEYIELD R (EURHDG)		EUR	6222	-0,02	1,62	0,62	2,24	5,28	-0,02	860	Art. 8	IE00BJ4XDR50		
ABERDEEN SELECT EURO HIGH YIELD BOND		EUR	5972	-0,47	0,26	0,25	5,26	6,42	-0,03	395	Art. 8	LU0119176310		
Flexible	FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD "A"	EUR	1806	-0,67	0,77	-0,27	3,69	5,43	-0,11	2.359	Art. 8	LU0251130802		
	AXA EURO CREDIT TOTAL RETURN	EUR	E947	-0,60	1,97	2,89	3,60	6,07	0,26	1.349	Art. 8	LU1164219682		
	FRANKLIN EUROPEAN TOTAL RETURN "A" ACC	EUR	5239	-1,71	-0,99	-3,21	4,98	5,01	-0,61	2.011	Art. 8	LU0170473374		
Otros	Mixtos	BANKINTER MIXTO RENTA FIJA	EUR	70	-0,73	0,88	0,45	3,66	4,46	-0,06	113	Art. 6	ES0114793039	
		BANKINTER MIXTO FLEXIBLE	EUR	39	-0,73	1,19	0,42	6,36	8,44	0,00	49	Art. 6	ES0114877030	
Renta Variable	España, Indexados	BANKINTER FUTURO IBEX	EUR	73	-1,45	8,60	9,70	12,84	15,89	0,67	81	Art. 6	ES0114794037	
	España, Gestión Activa	BANKINTER BOLSA ESPAÑA FI	EUR	78	-0,80	3,47	5,32	10,98	14,18	0,42	95	Art. 6	ES0125621039	
	Europa, Indexados	FIDELITY EURO STOXX 50 "A"	EUR	4420	-2,40	10,70	10,40	12,27	16,31	0,72	535	Art. 6	LU0261952682	
	Long-Short	CARMIGNAC LONG-SHORT EUROPEAN EQUITIES	EUR	D804	-0,94	11,93	4,00	6,48	6,15	0,66	531	Art. 8	LU1317704051	
	UE	BGF EURO MARKETS "A2"	EUR	1683	-2,46	12,14	5,76	14,01	17,50	0,44	1.315	Art. 8	LU0093502762	
		ABERDEEN EUROPEAN EX-UK SUSTAINABLE EQUITY FUND (EUR)	EUR	D053	-4,42	4,99	2,53	14,12	17,29	0,33	186	Art. 8	LU0231484808	
		JANUS HENDERSON HORIZON EUROLAND	EUR	1889	0,34	8,31	6,66	11,94	14,98	0,42	903	Art. 8	LU0011889846	
	Europa con Reino Unido	BANKINTER DIVIDENDO EUROPA	EUR	81	-1,01	3,95	5,38	10,09	13,36	0,43	258	Art. 6	ES0114802038	
		JPM EUROPE EQUITY PLUS € D	EUR	1707	-0,31	12,29	9,73	10,43	13,53	0,76	1.846	Art. 8	LU0289214628	
		ABERDEEN EUROPEAN EQUITY FUND (EUR)	EUR	1242	-3,95	7,07	3,73	13,76	16,13	0,40	272	Art. 8	LU0094541447	
		ROBECO SUSTAINABLE EUROPEAN EQUITIES D EUR	EUR	1896	-2,59	4,04	6,01	9,36	12,10	0,55	695	Art. 8	LU0187077218	
		CARMIGNAC GRANDE EUROPE "A EUR" ACC	EUR	5611	-3,16	7,88	3,10	13,38	16,68	0,34	865	Art. 9	LU0099161993	
		EDM INTERNATIONAL-STRATEGY R	EUR	1921	-5,19	5,19	6,34	11,19	15,75	0,55	408	Art. 8	LU0028445327	
		MAGALLANES VALUE INVESTORS UCITS-EUROPEAN EQUITY "R" (EUR) ACC	EUR	6137	-1,02	5,65	11,89	12,97	17,40	0,70	973	Art. 8	LU1330191542	
	AMUNDI EUROPEAN EQUITY VALUE	EUR	B640	-0,77	5,20	7,20	11,99	16,29	0,46	2.779	Art. 8	LU1883314244		
	Paises Nórdicos	FIDELITY NORDIC "A" (EUR) ACC	EUR	2002	2,08	5,74	5,88	14,49	17,15	0,64	4.574	Art. 8	LU0922334643	
	Alemania	DWS DEUTSCHLAND	EUR	1237	-2,92	3,01	-0,86	12,70	19,14	0,09	3.344	Art. 8	DE0008490962	
		FIDELITY GERMANY A EUR ACC	EUR	1890	-2,97	4,88	0,35	11,34	15,47	0,13	625	Art. 8	LU0261948227	
	Small Caps	BANKINTER PEQ COMPANIAS FI	EUR	100	-3,04	-2,61	0,94	13,41	18,92	0,24	26	Art. 6	ES0114764030	
		ABERDEEN EUROPEAN SMALLER COMPANIES EUR	EUR	6233	-2,51	3,29	-5,17	14,25	18,34	-0,03	896	Art. 8	LU0306632414	
Sectoriales	JPM EUROPE TECHNOLOGY "D"	EUR	4576	-3,10	2,04	-1,31	16,18	20,74	-0,11	690	Art. 8	LU0117884675		
	JHENDERSON EUROPEAN PROPERTY EQUITY FUND	EUR	1789	0,06	-0,06	-4,15	21,86	22,81		604	Art. 8	LU0088927925		

	CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. % último mes	Rent. 2024 % € (1)	Rent. 3A.% (2)	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim M€ (3)	Clasificación ESG	ISIN	
Renta Fija	Monetarios	JPM USD LIQUIDITY LVNAV	USD	E467	0,39	4,47		0,16	0,34		121.952	Art. 8	LU1873131392	
		AMUNDI CASH USD	USD	1975	0,46	4,59	2,89	0,23	0,34	-1,95	3.921	Art. 8	LU0568621618	
		BNP INSTICASH GBP-1D LVNAV	GBP	C775	0,00	1,02	0,19				-1,76	2.933	Art. 8	LU1925356468
	Flotantes	ALLIANZ FLOATING RATE PLUS	EUR	6690	0,29	1,34	1,42	0,16	0,31	0,66		2.782	Art. 8	LU1089088741
		DWS FLOATING RATE NOTES	EUR	1621	0,35	1,75	1,64	0,20	0,53	0,60		7.469	Art. 8	LU0034353002
	EEUU, soberanos	PICTET - USD GOVERNMENT BONDS - HP EUR HDG	EUR	C662	-2,49	-2,93	-5,79	6,46	5,78	-0,90		1.697	Art. 6	LU2166021886
		FRANKLIN US GOVERNMENT	EURH	B347	-2,86	-3,17	-5,87	7,28	6,13	-0,88		823	Art. 6	LU1446800812
	EEUU, corporativos	AXA US CREDIT SHORT DURATION	EURH	E666	-0,33	0,63	-1,33	1,70	1,77	-0,80		429	Art. 8	LU0960403342
		AXA US CORPORATE INTERMEDIATE BONDS	EURH	6338	-1,52	-0,75	-3,64	4,66	4,42	-0,77		1.859	Art. 8	LU0546066993
		CAPITAL GROUP US CORPORATE BOND FUND	EUR	F024	-1,54	0,59	0,07	7,53	8,30	-0,67		738	Art. 6	LU1567057309
	Soberanos	JP MORGAN GOVERNMENT BOND FUND EUR	EUR	D503	-1,98	-1,88	-4,86	4,96	5,20	-1,04		2.076	Art. 8	LU0406674589
		LEGG MASON BRANDYWINE GLOBAL FIXED INCOME	EURH	E645	-4,27	-7,63	-10,18	10,51	10,42	-0,76		131	Art. 8	IE00B7225N71
	Emergentes	PICTET EM LOC CURR DEBT-PEUR	EUR	D567	-1,43	-1,90	-1,19	6,51	6,96	-0,42		2.521	Art. 8	LU0280437673
		ABERDEEN SELECT EMERGING MARKETS BOND	EURH	1435	-1,67	0,75	-4,81	7,29	10,23	-0,35		374	Art. 6	LU0376989207
	China	PIMCO EMERGING MARKTS BOND ESG	EURH	D048	-2,48	0,77	-6,24	6,35	9,36	-0,51		2.882	Art. 8	IE00BDT1M8810
		BGF CHINA BOND FUND EUR	EUR	D509	1,15	3,93	-0,40	5,75	6,91			19.990	Art. 6	LU2267099674
	Corporativos	MUZINICH GLOBAL SHORT DURATION	EURH	E982	-0,06	1,09	0,10	0,99	2,10			993	Art. 8	IE00BHNWQ814
		MUZINICH ENHANCEDYIELD ST EUR R ACC	EUR	1648	-0,25	0,90	-0,30	1,26	2,20	-0,52		7.969	Art. 8	IE00B65YMK29
		LEGG MASON WA SHORT DURATION BLUE CHIP	EURH	D223	-0,85	-0,53	-2,30	2,87	3,02	-0,86		470	Art. 8	IE00B4Y6F514
		CANDRIAM BONDS CREDIT OPPORTUNITIES "C" (EUR) ACC	EUR	5290	0,20	1,13	0,67	1,29	3,05	-0,12		579	Art. 8	LU0151324422
JPM GLOBAL CORP BOND-D ACC€H		EURH	1231	-2,05	-1,11	-4,72	5,78	6,27	-0,68		5.708	Art. 8	LU0408846961	
CARMIGNAC PORTFOLIO UNCONSTRAINED CREDIT		EUR	B837	0,53	3,49	0,17	2,91	4,49	-0,14		1.361	Art. 6	LU1623762843	
PIMCO GIS CAPITAL SECURITIES		EURH	6047	-0,94	2,08	-2,15	3,72	8,25	-0,49		4.703	Art. 8	IE00BFRS9V73	
AMUNDI IMPACT GREEN BONDS		EUR	D229	-1,61	-1,39	-6,23	5,43	6,47	-0,88		1.249	Art. 9	FR0013411741	
CANDRIAM BONDS GLOBAL HIGH YIELD C ACC		EUR	6320	-0,70	1,24	2,38	3,31	5,32	0,25		851	Art. 8	LU0170291933	
AXA US SHORT DURATION HIGH YIELD IC		EURH	1464	-0,56	0,54	-0,05	3,02	4,66	-0,51		3.247	Art. 8	LU0194346564	
Flexible	NORDEA FLEXIBLE FIXED INCOME	EUR	5096	-1,52	-0,11	-0,45	3,98	4,38	-0,26		1.429	Art. 6	LU0915365364	
	PIMCO INCOME "E" (EURHDG)	EURH	4795	-1,74	0,46	-1,71	4,82	5,32	-0,35		75.889	Art. 6	IE00B84J9L26	
	AXA WORLD-GL STRAT BD-AH A	EUR	6702	-1,19	-0,06	-4,19	5,10	4,69	-0,83		660	Art. 8	LU0746604288	
Inflación	MSS GLOBAL FIXED INCOME OPPORTUNITIES	EUR	E639	0,07	3,17	3,74	6,03	6,48			4.041	Art. 8	LU2295320142	
	AXA WORLD FD-GL INFLAT AA-€	EUR	1367	-2,15	-2,38	-5,27	7,34	8,60	-0,63		1.131	Art. 8	LU0266009793	
Otras Estrategias	Mixto RF	M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	EUR	B029	-2,25	-2,33	-1,94	6,08	6,90	-0,26		9.481	Art. 8	LU1670724373
	Mixto	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC EUR	EUR	1483	-0,23	2,91	2,40	4,32	4,61	0,32		14.110	Art. 8	LU0599946893
		CAPITAL GROUP GLOBAL ALLOCATION	EUR	B668	-1,94	4,27	3,42	7,17	8,25	-0,13		1.293	Art. 6	LU1006075656
	Multiactivos	AMUNDI GLOBAL MULTIASSET CONSERVATIVE	EUR	B989	-1,85	0,13	-1,84	5,07	5,80	-0,33		2.612	Art. 8	LU1883329432
		JPM GLOBAL MACRO OPPORTUNITIES "D" (EUR) ACC	EUR	4560	0,83	1,39	-4,98	7,36	6,95	-0,76		2.802	Art. 6	LU0115098948
	Objetivo Pago Rentas	JPM GLOBAL INCOME CONSERVATIVE DIST	EUR	B500	-2,04	-1,55	-3,32	5,90	6,60	-0,46		1.327	Art. 8	LU1458464804
		JPM GLOBAL INCOME DIST	EUR	1277	-1,97	-0,08	-1,95	6,89	8,13	-0,19		16.799	Art. 8	LU0404220724
		FIDELITY GLOBAL DIVIDEND "A" (EUR) INCOME QUATERLY(G)	EUR	6053	-1,75	4,01	6,73	7,67	9,69	0,10		12.171	Art. 8	LU0731782404
	Retorno Absoluto	M&G INCOME ALLOCATION DIST	EUR	A525	-1,51	-1,17	0,13	6,07	7,06	-0,01		1.015	Art. 8	LU1582984909
		DWS TOP DIVIDENDE EUR DIST.	EUR	1385	0,75	5,76	6,70	8,06	9,43	0,06		20.060	Art. 8	DE0009848119
		JANUS HENDERSON ABSOLUTE RETURN	EUR	5350	-0,10	2,46	1,76	1,77	3,22	-0,41		1.786	Art. 8	LU0490786174
	Alternativo	BANKINTER MULTIESTRATEGIA	EUR	10	-1,00	0,91	-1,21	2,51	2,84	-0,71		12	Art. 6	ES0114860036
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE STRATEGIES		EUR	E653	0,86	7,71	3,43	5,99	6,44	-0,61		643	Art. 8	LU1929549837	
FIDELITY FAST GLOBAL EQUITY	EUR	E028	2,90	5,89	15,88	13,64	15,92	0,51		998	Art. 8	LU1048657123		
Renta Variable	EE.UU., Indexados	BANKINTER INDICE AMERICA	EUR	90	-4,41	6,74	4,99	11,51	16,06	0,15		343	Art. 6	ES0114763032
		AMUNDI INDEX S&P 500 ESG	EUR	B113	-2,78	10,60	13,26	12,57	15,09	0,53		2.138	Art. 8	LU0996179007
	EE.UU.	ROBECO US PREMIUM EQ D EUR	EUR	1812	-4,79	6,14	9,52	11,12	13,86	0,37		5.165	Art. 8	LU0434928536
		FRANKLIN U.S. OPPORTUNITIES	EUR	4133	-4,28	12,97	6,35	15,38	20,54	0,19		7.248	Art. 8	LU0260869739
		FIDELITY AMERICA "A" (EUR) ACC	EUR	1680	-2,72	7,29	9,35	8,92	12,39	0,37		3.147	Art. 8	LU0251127410
		JPM AMERICA EQUITY "D" (EUR) ACC	EUR	5620	-2,53	12,34	11,41	12,24	13,61	0,49		6.761	Art. 8	LU0217390490
		MSS US ADVANTAGE "A" ACC	EUR	D696	-7,08	1,53	-11,92	24,89	35,57			3.908	Art. 8	LU2295319482
		TROWE US LARGE CAP GROWTH	EUR	C195	-1,96	13,49	8,23	14,93	18,28	0,29		2.573	Art. 8	LU1777971893
		CGF INVESTMENT COMPAN B (EUR)	EUR	6254	-2,45	10,68	12,18	11,48	13,16	0,45		410	Art. 6	LU1378994690
		ROBECO US SELECT OPPORTUNITIES EQUITIES "D" (EUR) ACC	EUR	6061	-4,56	6,80	8,97	12,59	15,55	0,33		727	Art. 8	LU0975848937
		CANDRIAM SUSTAINABLE EQUITY US "C" EUR	EUR	E637	-3,67	7,76		13,14	15,75			1.830	Art. 9	LU2227857237
		FRANKLIN T GF ROYCE US SMALL CAP OPPORTUNITY	EUR	6782	-6,03	3,68	3,95	18,57	20,06	0,03		738	Art. 6	IE00B1924C24
		SCHRODER ISF US SMALL & MID-CAP EQUITY "A" (EUR) ACC	EUR	5159	-3,83	5,20	4,14	13,01	14,84	0,04		621	Art. 8	LU0248178732

CATEGORÍA	NOMBRE	DIVISA	COD BK	Rent. % último mes	Rent. 2024 % € (1)	Rent. 3A.% (2)	Vol. 1A%	Vol. 3A%	Sharpe 3A	Patrim M€ (3)	Clasificación ESG	ISIN	
Renta Variable	Japón	BANKINTER INDICE JAPON	EUR	91	0,09	16,18	13,70	14,66	14,60	1,29	30	Art. 6	ES0114104039
		PICTET JAPANESE EQUITY OPPORTUNITIES	EUR	A334	-0,41	14,13	13,38	16,27	15,47	0,46	303.601	Art. 8	LU0650148314
		M&G JAPAN FUND	EUR	B122	-3,32	12,08	11,24	14,78	13,63	1,46	116.477	Art. 8	LU1670626446
		MORGAN STANLEY ASIA OPPORTUNITY	EUR	D694	7,20	15,16	-11,03	17,02	24,21		3.562	Art. 8	LU2295319219
	Asia	TEMPLETON ASIAN GROWTH	EUR	4193	1,12	9,90	-6,57	13,45	15,61	-0,72	1.800	Art. 8	LU0229940001
		FIDELITY PACIFIC "A" (EUR)	EUR	4486	-0,12	3,73	-6,00	12,19	14,74	-0,63	876	Art. 8	LU0368678339
		FIDELITY GREATER CHINA A (EUR)	EUR	C899	1,85	9,43	-10,44	17,69	21,11	-0,66	786	Art. 8	LU1400166911
	China	TEMPLETON CHINA FUND	USD	1024	3,38	4,02	-25,26	23,10	30,73	-0,81	257	Art. 8	LU0052750758
		ALLIANZ CHINA A SHARES	EUR	D185	4,50	8,23	-16,80	18,04	19,27	-0,92	2.775	Art. 8	LU1997244873
		JP MORGAN CHINA A-SHARE OPPORTUNITIES	EUR	C746	4,75	5,81	-16,94	18,88	19,45	-0,90	25.692	Art. 8	LU1706168710
		GS INDIA EQUITY PORTFOLIO "E" (EUR)	EUR	5120	4,05	10,32	15,78	10,73	13,73	0,53	3.553	Art. 8	LU0333810850
	India	JPM INDIA "D" (EUR) ACC	EUR	4757	2,16	4,89	10,51	10,58	11,96	0,21	596	Art. 8	LU0522352516
		TEMPLETON INDIA	EUR	1718	1,53	9,56	17,49	10,72	13,70	0,65	2.341	Art. 8	LU0231205187
	Latam	FIDELITY LATIN AMERICA A ACC. (EUR)	EUR	E104	-2,31	-0,86	4,88	17,06	24,01	0,11	392	Art. 6	LU1213835942
		SCHRODER ISF LATIN AMERICAN A (EUR)	EUR	E646	-2,99	-3,66	9,67	15,89	23,47	0,30	569	Art. 6	LU0248181363
		BGF LATIN AMERICAN "A2" (EUR) ACC	EUR	4067	-3,36	-5,39	9,43	19,33	24,85	0,27	710	Art. 6	LU0171289498
	Brasil	HSBC GIF-BRAZIL EQUITY-AC	EUR	E648	-5,05	-7,53	1,08	22,45	30,12	0,03	145	Art. 6	LU0551369712
		ROBECO GLOBAL PREMIUM EQUITIES D EUR	EUR	1885	-1,66	8,47	10,16	8,87	12,76	0,30	4.453	Art. 8	LU0203975437
		CG NEW PERSPECTIVE BH (EURHDG)	EUR	A143	-3,03	6,58	1,22	11,71	16,02	-0,07	13.630	Art. 6	LU1295552621
		MSS GLOBAL OPPORTUNITY	EUR	D904	-3,20	12,29	0,49	17,38	23,81	-0,05	13.150	Art. 8	LU2308174304
	Global	THREADNEEDLE GLOBAL FOCUS EURHDG	EUR	B144	-3,98	8,98	1,46	11,73	17,91	0,02	3.408	Art. 8	LU0198728585
		ALLIANCE BERNSTEIN SUSTAINABLE GLOBAL THEMATIC	EUR	D693	-4,65	3,88	1,97	11,44	16,13		2.771	Art. 9	LU0252218267
		BANKINTER SOSTENIBILIDAD FI	EUR	66	-2,53	8,90	8,97	8,97	11,22	0,32	54	Art. 8	ES0115157036
		AB LOW VOLATILITY EQUITY	EUR	B822	-2,39	7,06	10,50	9,52	11,25	0,41	6.014	Art. 8	LU1998907197
	Global, Indexados	FIDELITY MSCI WORLD INDEX FUND	EUR	E074	-2,75	9,41	10,23	9,96	13,15	0,36	946	Art. 6	IE00BYX5NX33
	Global, Small Caps	THREADNEEDLE GLOBAL SMALLER COMPANIES	EUR	A843	-6,32	-1,23	-2,98	14,45	19,25	-0,18	1.961	Art. 8	LU0570870567
		BGF EMERGING MARKETS "A2" (EUR)	EUR	4369	0,66	4,77	-7,22	12,59	14,77		2.437	Art. 6	LU0171275786
		JPM EMERGING MARKETS EQUITY "D" (EUR)	EUR	4656	0,07	5,46	-7,75	11,82	15,60	-0,74	6.700	Art. 8	LU0217576833
	Emergentes	ROBECO EMERGING STARS-D	EUR	1307	2,44	8,18	1,06	13,10	14,88	-0,28	1.970	Art. 8	LU0254836850
		CANDRIAM SRI EQUITY EMERGING MARKETS	EUR	6851	-0,33	6,30	-9,89	11,90	13,51	-0,91	2.276	Art. 9	LU1434523954
		NORDEA 1 EMERG STARS EO "BP" (EUR)	EUR	4815	0,23	7,57	-8,76	13,52	16,45	-0,76	1.860	Art. 8	LU0602539867
		ROBECO NEW WORLD FINANCIAL "D" ACC	EUR	5534	-3,42	7,54	3,42	11,29	16,66	0,01	501	Art. 8	LU0187077481
	Finanzas	BANKINTER SECTOR FINANZAS	EUR	88	-1,89	8,31	6,49	11,29	17,32	0,15	11	Art. 6	ES0114805031
		BGF WORLD FINANCIALS "A2" (EUR)	EUR	4382	-0,33	15,63	8,63	13,97	20,01		1.588	Art. 8	LU0171304719
		FONDO BANKINT EE.UU NSQ 100	EUR	97	-4,70	5,40	5,00	16,20	21,33	0,17	183	Art. 6	ES0114105036
	Tecnología	FIDELITY GLOBAL TECHNOLOGY A (EUR)	EUR	6311	-2,25	7,77	11,59	13,13	17,32	0,35	20.177	Art. 8	LU1213836080
		JANUS HENDERSON HORIZON GLOBAL TECH A2€	EUR	1500	-2,00	19,76	10,72	18,16	19,07	0,35	4.381	Art. 8	LU0572952280
		FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	1798	-4,55	11,73	6,32	20,27	26,26	0,18	11.296	Art. 8	LU0260870158
		BGF WORLD TECHNOLOGY A2 EUR	EUR	A322	-3,12	14,49	3,99	19,52	22,71		10.908	Art. 8	LU0171310443
	Ciberseguridad	ALLIANZ CYBER SECURITY	EUR	E132	-3,20	1,42	4,23	23,78	26,29	0,22	438	Art. 8	LU2286300988
	Robótica / Int. Artificial	ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIAL INTELLIGENCE (EUR)	EUR	A160	-1,63	6,48	-2,25	21,01	27,81	-0,08	7.722	Art. 8	LU1548497699
		AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH A (EURHDG)	EUR	A199	-4,85	4,32	-4,20	19,74	23,81	-0,16	1.086	Art. 8	LU1644517127
	Movilidad	ROBECOSAM SMART MOBILITY	EUR	D087	-1,32	-2,56	-1,08	17,44	21,40	-0,18	433	Art. 9	LU2145465402
		BNY MELLON MOBILITY INNOVATION FUND	EUR	D015	-1,44	5,89	-1,27	13,64	19,95	-0,20	338	Art. 8	IE00B2199690
	Salud	CANDRIAM EQUITY L BIOTECHNOLOGY "C" EUR ACC	EUR	B396	-5,32	2,96	5,52	16,95	18,77	0,09	1.519	Art. 8	LU1120766388
		FRANKLIN BIOTECHNOLOGY DISCOVERY	EURH	C597	-7,17	7,46	-3,41	19,36	21,56	-0,28	1.785	Art. 8	LU1803069274
	BB ADAMANT MEDTECH & SERVICES B (EUR)	EUR	6372	-4,99	7,13	2,42	14,23	17,37	0,03	1.518	Art. 8	LU0415391431	
	JPM GLOBAL HEALTHCARE "D" (EUR) ACC	EUR	4160	-2,94	6,31	4,28	11,98	13,85	0,03	4.198	Art. 8	LU1021349151	
Consumo	ROBECO-ROB GL CON TR EQ-D€	EUR	1308	-3,80	7,70	-1,09	12,42	18,56	-0,17	4.095	Art. 8	LU0187079347	
	PICTET PREMIUM BRANDS "P" ACC	EUR	4956	-3,25	4,03	5,00	14,05	17,52	0,15	2.069	Art. 8	LU0217139020	
	INVESCO GLOBAL CONSUMER TRENDS A EUR	EUR	D081	-4,21	5,22	-12,72	17,74	22,37	-0,70	2.300	Art. 8	LU2168317308	
Agricultura	DT INVEST 1 GLOBAL AGRIBUSINESS "LC" ACC	EUR	4429	-2,06	1,71	0,39	10,43	14,40	-0,14	403	Art. 8	LU0273158872	
Alimentación	PICTET NUTRITION	EUR	A866	-2,93	3,05	-4,42	10,09	12,64	-0,52	852	Art. 9	LU0366534344	
Infraestructuras	FRANKLIN T GF CLEARBRIDGE INFRASTRUCTURE VALUE FUND	EUR	B554	-2,35	0,82	5,68	10,74	12,26	0,06	788	Art. 8	IE00BD4GTQ32	
	M&G GLOBAL LISTED INFRASTRUCTURE FUND	EUR	B861	-1,41	-0,07	2,53	12,17	12,86	-0,11	2.002	Art. 8	LU1665237704	
Inmobiliario	HENDERSON H. GLB PROPERTY EQ "A2" (EUR) ACC	EUR	4135	-4,91	-2,99	-2,56	14,55	15,32	-0,23	1.265	Art. 8	LU0264738294	
	PICTET GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES	EUR	B392	-2,09	7,16	5,52	13,11	16,87	0,09	7.504	Art. 9	LU0503631714	
Medioambiente	NORDEA 1 CLIMATE AND ENVIRONMENT EQUITY "BP"	EUR	5588	-2,87	7,04	4,59	11,25	13,92	0,06	8.679	Art. 9	LU0348926287	
	ROBECOSAM SUSTAINABLE WATER EQUITIES	EUR	C963	-3,24	7,01	4,79	12,56	16,18	0,10	3.032	Art. 9	LU2146190835	
Materiales	ROBECOSAM SMART MATERIALS EUR	EUR	C960	-3,76	2,34	-1,03	15,59	18,70	-0,15	760	Art. 9	LU2145463613	
Recursos Naturales	JPMORGAN GLOBAL NATURAL RESOURCES-D ACC€	EUR	1132	4,67	7,81	11,79	16,71	22,60	0,30	1.008	Art. 6	LU0208853944	
	PIMCO GIS Cmtty Real Ret E EURH Acc	EURH	D501	1,53	2,96	3,10	12,62	19,25	0,04	788	Art. 6	IE00B7951F56	
Transición Energética	ROBECOSAM SMART ENERGY E-F c	EUR	C957	-3,09	4,69	4,06	18,89	21,26	0,05	3.036	Art. 6	LU2145461757	
	BGF SUSTAINABLE ENERGY FUND	EUR	4068	-1,42	-1,29	2,60	13,87	17,04	-0,07	5.599	Art. 9	LU0171289902	
Metales Preciosos	BGF WORLD GOLD A2 EUR ACC	EUR	1741	7,13	10,81	-0,89	25,72	29,19		4.004	Art. 6	LU0171305526	
	CPR SILVER AGE P EUR	EUR	4128	-2,65	4,92	2,34	10,84	13,79		1.229	Art. 8	FR0010836163	
Temáticos	CANDRIAM ONCOLOGY "C" EUR	EUR	B784	-2,49	7,81	3,11	11,76	14,27	-0,10	1.767	Art. 9	LU1864484214	

Cambios en el Top Selección:

- Remodelamos nuestra selección de fondos indexados. En la gama doméstica introducimos el fondo **Fidelity Euro 50 Index Fund** (LU0261952682) en sustitución del **Bankinter Índice Europeo 50** (ES0114754031) y en la global incorporamos el **Fidelity MSCI World** (IE00BYX5NX33).
- Damos entrada al **Janus Henderson Horizon Pan European Property Equity Fund** (LU0088927925), fondo que invierte en compañías inmobiliarias (REITs) europeas. Comparte equipo gestor con el fondo global que ya teníamos en Top Selección (Henderdon Global Property Equity Fund). Presenta una cartera concentrada en poco más de 20 compañías, centradas sobre todo en residencial, tanto en promoción como en alquiler, oficinas y centros comerciales.
- Sacamos el fondo multiactivos **Pimco Dynamic Multi-Asset** (IE00BZ6SF527) tras la salida de la gestora principal del fondo.

Notas explicativas:

- (1) Rentabilidad obtenida por un inversor en Euros que invierte en el ISIN especificado. Tiene en cuenta el efecto divisa.
- (2) 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.
- (3) Patrimonio: en millones y denominado en la divisa base del fondo

ANÁLISIS Y MERCADOS

ANEXO Top Selección Fondos: Lista de Convicción de Análisis

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 del equipo de gestión. (ii) Patrimonio gestionado. (iii) Riesgo implícito (medido como volatilidad y/o VaR). (iv) Retorno esperado (considerando las restricciones anteriores y la clase de activo en que cada fondo se enmarca). (v) Costes asociados (TER o Total Expense Ratio). 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 "Top Selección Fondos: Lista de Convicción de Análisis Bankinter". Las rentabilidades hacen referencia a las plusvalías/minusvalías en la divisa en la que esté denominado cada fondo. Fuentes de datos originales: Morningstar y Bloomberg. Elaboración: Análisis Bankinter.

DOMÉSTICO

	CATEGORÍA	NOMBRE	abr-24	mar-24	feb-24	Rent. YTD	Rent. 2023 %	Rent. 2022 %	Rent. 2021 %	Rent. 2020 %	Rent. 2019 %	Rent. 2018 %	Rent. 2017 %	Rent. 2016 %	Rent. 2015 %	Rent. 2014 %	Rent. 2013 %	
Renta fija	MONETARIOS	BANKINTER CAPITAL 1 FI	0,2	0,3	0,2	1,0	2,3	-1,0	-1,1	-0,9	-0,7	-1,0	-0,7	-0,4	-0,3	0,5	1,8	
		BNP EUR MONEY MKT-CLS C	0,3	0,3	0,3	1,3	3,2	-0,1	-0,6	-0,4	-0,4	-0,4	-0,3	-0,1	0,0	0,2	0,0	
	CORTO PLAZO (duración: máx. 3 años)	BK AHORRO ACTIVOS EURO-R	0,2	0,3	0,1	1,0	2,8	-1,6	-0,8	-0,4	-0,3	-1,0	-0,4	-0,3	0,1	0,9	2,1	
		BANKINTER AHORRO RF FI-R	0,0	0,4	-0,1	0,6	3,5	-4,1	-0,6	0,1	0,2	-1,7	-0,2	0,1	0,2	3,8	5,2	
		M&G LX 1 SD CORP BOND-EUR AA	0,0	0,8	-0,1	0,8	5,8	-4,1	0,2	1,9	2,7	-2,4	1,0	2,3	-0,3	1,9		
		CARMIGNAC SECURITE-AW EU ACC	-0,1	0,6	-0,1	1,5	4,1	-4,8	0,2	2,0	3,6	-3,0	0,0	2,1	1,1	1,7	2,6	
		FTIF-FRKN EU S DUR BD-AAEUR	-0,3	0,5	-0,3	0,3	4,0	-3,3	-0,3	0,7	0,9	-1,7	0,2	0,7	0,1			
		AMUNDI ULT SHT BD SRI-P	0,4	0,5	0,4	1,8	3,9	-0,8	-0,6	-0,7	0,4	-1,4	-0,2	0,3	-0,3	0,5	0,5	
		ULT S/T BONDS PLUS-RC EUR	0,4	0,4	0,5	1,7												
	LARGO PLAZO (duración: mín. 18m.)	BNP EURO GOVERN BD-CLASSIC C	-1,6	1,1	-1,5	-2,2	5,7	-17,1	-4,2	4,3	5,7	-0,1	-0,4	2,6	1,2	12,3	1,7	
		OSTRUM SRI EURO SOVERN-RCEU	-1,5	1,1	-1,2	-1,7	5,1	-18,3	-3,7	5,0	6,2	-0,4	-0,1	2,2	1,5	13,9	2,1	
	CÉDULAS HIPOTECARIAS	BANKINTER RF LARGO PLAZO FI	-0,8	0,8	-1,0	-0,6	5,1	-9,3	-1,3	-0,2	2,1	-2,9	0,0	0,7	-0,1	9,5	8,6	
		NORDEA1 LOW DUR EUR C-BP EUR	0,8	0,6	0,4	2,0	2,1	-1,2	-0,9	1,2	2,4	-0,5						
	CORPORATIVOS	NORDEA 1-EURO CON BD-BP EUR	-0,4	1,3	-0,9	-0,2	4,3	-12,6	-2,4	3,2	5,0	0,7	1,5	4,1	0,5	10,3	3,1	
		PIMCO GIS-EURO CREDIT-E-ACC	-1,4	1,3	-1,0	-0,7	8,2	-17,4	-2,0	1,2	5,3	-1,4	1,8	4,9	-0,6	7,6	1,1	
		MORGAN ST-EURO CORP BD-A	-0,7	1,2	-0,8	0,5	9,0	-14,6	-0,8	2,9	8,1	-3,7	4,0	5,4	-1,0	7,4	4,0	
		SCHRODER INTL EURO CORP-AAC	-0,7	1,6	-0,5	1,4	9,7	-16,4	-1,2	4,6	8,8	-2,9	4,6	5,8	0,7	8,8	4,0	
	HIGH YIELD	M&G EUROPEAN CREDIT INV-PEUR	-0,8	1,2	-0,6	0,4	8,4											
ROBECOSAM-EURO SDG CR-DEUR		-0,9	1,2	-0,8	0,1	7,4	-13,6	-1,8	2,9	5,6	-2,0	2,3	3,9	-0,7	7,1	1,8		
AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-E R		0,2	0,1	0,2	0,9	7,0	-4,9	1,4	-1,1	4,7	-3,6	0,5	4,4	2,5	0,7	4,6		
FLEXIBLE	MUZIN-EUROPEYIELD-HEURACCR	0,0	0,5	0,2	1,6	11,6	-10,5	1,8	0,6	9,3	-3,2	5,4						
	ABR SV I-SL EURO HYB-AAEUR	-0,5	-0,3	0,1	0,3	12,0	-11,2	3,4	3,6	8,9	-5,3	5,0	7,2	5,1	2,6	8,8		
Otros	MIXTOS	FIDELITY FNDS-EUR HI YL-A AC	-0,7	0,1	0,0	0,8	11,6	-12,7	3,7	1,5	12,7	-5,8	6,3	8,2	0,9	2,2	8,8	
		AXA WORLD-EUR CR TOT RT-A	-0,6	1,3	-0,3	2,0	11,4	-4,2	1,4	7,1	10,6	-4,3	4,1	8,5				
	MIXTOS	FRANKLIN EU TOT RT RT-AAC	-1,7	1,1	-0,7	-1,0	7,9	-14,7	-3,1	7,6	6,1	-1,4	0,0	3,8	1,3	10,7	2,9	
		BANKINTER MIXTO RENTA FIJA-R	-0,7	1,6	-0,7	0,9	6,7	-7,4	4,3	-1,2	6,3	-6,1	2,0	-0,1	3,3	4,9	10,7	
	Renta Variable	ESPAÑA - INDEXADOS	BANKINTER MIXTO FLEXIBLE FI	-0,7	2,4	-1,0	1,2	5,8	-8,9	10,6	-4,0	16,2	-14,1	3,9	-0,4	5,6	3,4	17,6
			BANKINTER FUTURO IBEX	-1,4	11,0	-0,8	8,6	25,6	-3,2	9,1	-13,7	15,0	-12,4	9,7	0,1	-4,0	7,5	29,1
		ESPAÑA - GEST. ACTIVA	BANKINTER BOLSA ESPANA FI-R	-0,8	8,7	-2,5	3,5	19,4	-4,1	7,9	-14,3	12,3	-12,0	11,2	-0,2	2,9	5,0	31,1
			FIDELITY FD-EU 50 IDX-A EURA	-2,4	4,5	5,0	10,7	22,7	-9,2	24,2	-3,4	28,2	-11,4	9,5	4,3	5,9	4,5	20,9
		EUROPA - INDEXADOS	LONG-SHORT	-0,9	2,4	6,5	11,9	0,1	-6,3	12,8	7,2	-0,5	3,4	16,1	9,1			
			CARMIGNAC L/S EU EQ-A EUR	-2,5	3,8	6,9	11,5	15,3	-19,4	27,2	8,7	26,8	-18,8	14,2	-0,8	21,8	-4,4	27,0
		UE	BGF-EURO MRKTS-A2 EUR	-4,4	2,8	4,4	5,0	16,5	-23,1	22,7	7,9	33,4	-5,8	12,8	0,1	8,3	5,0	13,9
			JAN HND HRZN EUROLAND-AZEUR	0,3	3,6	2,6	8,3	21,8	-15,2	28,0	-2,9	22,8	-17,3	10,1	3,6	16,6	4,8	36,0
		EUROPA con Reino Unido	BANKINTER DIVIDENDO EUROPA	-1,0	3,9	-0,6	3,9	13,6	-7,6	22,7	-0,3	23,3	-17,9	9,9	6,4	15,8	6,3	24,4
			JPM EUROP EQ PLUS-D PERF AEU	-0,3	5,4	3,1	11,7	12,5	-9,0	31,9	-9,1	23,0	-14,9	9,9	-2,1	14,2	9,4	28,1
			ABR SV I-EU SU&RS IN EQ-A2	-4,0	3,7	4,1	7,1	16,5	-18,2	17,2	9,5	34,7	-8,7	11,9	1,4	2,5	3,0	14,9
			ROBECO SUS EUR STARS EQ-DEUR	-2,6	3,5	1,3	4,0	13,6	-10,7	22,3	-7,1	23,2	-6,9	9,6	5,3	7,2	6,4	20,9
			CARMIGNAC PF G-EURP-A EUR AC	-3,2	2,8	4,2	7,9	14,8	-21,1	21,7	14,5	34,8	-9,6	10,4	5,1	-1,4	10,3	8,6
			EDM INTERNATIONAL-STRAT-RE	-5,2	2,9	4,4	5,2	24,3	-18,9	27,5	-1,0	28,7	-16,0	11,1	-7,8	8,8	1,6	16,0
MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-R			-1,0	5,6	1,1	5,6	21,0	5,2	23,1	-3,8	21,5	-19,8	19,1					
AMUNDI EUR EQ VALUE-A EUR C			-0,8	4,7	0,8	5,2	15,9	-6,6	23,2	-10,9	22,6	-15,4	11,7	6,6	6,6	5,9	23,4	
PAÍSES NÓRDICOS			FIDELITY FNDS-NORDIC-A EUR A	2,1	1,6	0,0	5,7	13,3	-5,0	24,6	6,1	27,3	-21,6	12,7	26,4	7,4	-0,8	
			DWS DEUTSCHLAND-LC	-2,9	3,2	3,2	2,2	16,9	-22,1	15,1	4,6	24,2	-24,2	18,6	7,1	14,8	3,9	29,9
ALEMANIA	FIDELITY FDS-GERMANY-AE ACC		-3,0	3,2	3,7	4,9	13,9	-16,5	12,1	-1,2	31,1	-14,7	17,1	-3,6	20,9	-0,6	33,2	
	BANKINTER PEQ COMPANIAS FI-R		-3,0	1,2	0,3	-2,6	12,0	-27,2	52,1	12,4	7,7	-19,4	16,3	-1,4	16,5	0,4	36,9	
SMALL CAPS	ABR S II-EU SML CP F-AAEUR	-2,5	3,2	2,2	3,3	10,1	-34,8	32,4	14,1	38,5	-14,6	20,5	-5,0	36,0	3,6	42,0		
	JPM EUROPE DYNAM TECHS-D-AE	-3,1	-0,5	2,2	1,3	16,0	-29,1	31,3	24,7	39,3	-10,5	26,0	2,0	26,7	10,1	37,9		
SECTORIALES	JAN HND HRZN PAN EU PE-AZEUR	0,1	6,6	-6,0	-0,1	19,4	-37,4	27,4	-3,9	35,6	-5,6	19,8	-7,9	22,1	30,1	15,7		

ANEXO Top Selección Fondos: Lista de Convicción de Análisis

GLOBAL

	CATEGORÍA	NOMBRE	abr-24	mar-24	feb-24	Rent. YTD	Rent. 2023 %	Rent. 2022 %	Rent. 2021 %	Rent. 2020 %	Rent. 2019 %	Rent. 2018 %	Rent. 2017 %	Rent. 2016 %	Rent. 2015 %	Rent. 2014 %	Rent. 2013 %		
Renta fija	MONETARIOS	JPM LI-USD LIQ LVNAV-D ACC	0,4	0,4	0,4	1,6	4,7												
		AMUNDI-CASH USD -A2 USD C	0,5	0,4	0,4	1,8	5,3	1,6	0,1	0,7	2,6	2,1	1,3	0,8	0,3	0,2	0,3		
		INSTICASH-GBP 1D LVNAV-CD GI	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0										
	FLOTANTES	ALLIANZ- FLT RT NOT PLS-AT	0,3	0,4	0,3	1,3	3,5	-0,1	-0,6	-0,1	0,0	-0,8	-0,1						
		DWS FLOATING RATE NOTES	0,4	0,4	0,4	1,7	4,5	-0,9	-0,3	-0,3	0,9	-1,4	0,3	0,7	-0,2	0,5	0,7		
	EEUU, SOBERANOS	PICTET-USD GOVRMNT B-HP EUR	-2,5	0,4	-1,5	-2,9	1,0	-14,6	-4,0										
		FRANKLIN TM US GOV-A ACC EUR	-2,9	0,6	-1,6	-3,2	1,2	-12,8	-3,5	1,5	1,9	-2,9	-2,1						
	EEUU, CORPORATIVOS	AXA WLD-US CRD SH D IG-AHEUR	-0,3	0,4	-0,3	0,6	2,6	-6,0	-1,3	2,0	2,1	-2,0	-0,5	0,9	-0,6	0,6			
		AXA IM FIIS-US CO IN B-FHEUR	-1,5	0,8	-1,1	-0,7	3,4	-12,4	-2,4	5,5	6,3	-3,9	1,3	2,0	-0,1	4,0	-0,3		
		CAP-US CORP BOND-B EUR	-1,5	1,3	-1,5	0,6	3,7	-11,0	4,7	2,8	15,6	1,7							
	SOBERANOS	JPM GL GOVT BND-D ACC E	-2,0	0,9	-0,9	-2,0	3,0	-14,3	-3,6	5,0	4,3	-0,9	0,2	1,9	0,4	7,9			
		FTGF BW GLOB FIX INC FD-AEUR	-4,3	-0,3	-2,1	-7,6	1,5	-18,8	-8,9	3,1	3,8	-7,9	7,7	0,8					
	EMERGENTES	PICTET-EMERG LOCAL CCY-P EUR	-1,4	-0,1	-0,5	-1,9	6,5	-2,9	-1,0	-4,5	13,4	-3,4	-2,2	11,3	-5,0	5,7	-14,9		
		ABR SV I-SL EM MK B-AAHEUR	-1,7	2,3	0,8	0,8	11,5	-19,9	-6,3	1,5	10,2	-11,0	9,3	10,6	-5,1	1,9	-5,9		
	CHINA	PGIS-EMRNG MKTS B-EEURHACC	-2,5	2,3	0,0	0,8	7,2	-22,3	-4,7	4,2	10,5								
		BGF CHINA BD FD-A2 EUR ACC	1,1	0,0	0,9	4,1	-4,5	-6,6	8,4										
	CORPORATIVOS	MUZIN-GLOB SHT DUR IN-HEURAR	-0,1	0,6	0,0	1,1	4,9	-5,3	0,2	0,6									
		MUZIN-ENHANCEDYIELD-ST-HEUAR	-0,3	0,5	-0,1	0,9	4,4	-6,3	0,9	1,7	4,2	-2,2	2,0	3,7	0,0	1,1	3,0		
FTGF WS AST SD BLU CHP-AAHEU		-0,8	0,7	-0,9	-0,5	3,8	-8,6	-2,4	2,5	2,7	-3,6	-0,4	0,2	-0,2					
CANDR BONDS-CRED OPPORT-C-C		0,2	0,4	0,2	1,1	5,4	-4,3	0,4	0,8	3,2	-2,3	1,6	3,4	2,8	2,8	6,1			
JPM GLOBAL CORP BOND-D ACC EH		-2,0	1,2	-1,3	-1,3	5,6	-17,3	-2,4	6,7	8,7	-5,6	3,1	3,0	-1,2	6,6	-1,1			
CARMIGNAC PTF - CRD-A EUR C		0,5	0,9	0,4	3,5	10,6	-13,0	3,0	10,4	20,9	1,7								
HIGH YIELD	PIMCO GIS-CAPITAL SEC-EH ACC	-0,9	1,8	-0,1	2,1	5,9	-14,3	3,3	3,1	13,0	-7,9	8,1	3,5	2,7	5,1				
	AMUNDI-IMPACT GREEN BNDS-P E	-1,6	1,1	-1,2	-1,4	6,1	-20,7	-3,1	5,5										
FLEXIBLE	CANDR BONDS-GLB HIGH YLD-C-C	-0,7	0,9	0,1	1,2	10,7	-6,0	3,5	8,0	10,9	-3,7	4,6	8,7	1,6	4,9	6,2			
	AXA IM FIIS-US SH DUR HY-IC	-0,6	0,5	0,1	0,5	6,8	-7,8	1,8	1,3	4,1	-2,2	0,7	3,8	-0,3	0,2	4,1			
INFLACIÓN	NORDEA I-FLEXIBLE FI-BP EUR	-1,5	1,1	-0,5	-0,1	6,5	-8,2	-0,4	0,4	4,7	-1,4	1,1	1,0	1,3	5,7				
	PIMCO GIS-INCOME FUND-EEHA	-1,7	1,2	-0,6	0,5	5,1	-10,4	0,8	3,6	5,0	-3,4	4,4	5,8	1,6	6,2	3,6			
	AXA WF GLOBALSTRATBDA H EUR	-1,2	1,2	-0,4	-0,1	1,6	-12,4	-1,8	4,5	5,8	-2,6	1,3	5,5	-2,5	2,0	1,5			
Otras Estrategias	MSIM GLOB FIX IN OPP-A EUR A	0,1	1,4	-0,1	3,2	4,1	-2,3												
	MIXTO RF	-2,1	1,1	-0,9	-2,4	1,0	-18,8	3,6	7,8	4,5	-3,4	0,6	8,1	-1,1	8,3	-6,5			
	MIXTOS	M&G LX OPTIMAL INC-EUR A ACC	-2,3	1,6	-1,2	-2,3	10,2	-12,3	1,2	1,4	7,0	-4,2	4,3	7,0	-1,5	4,6	7,1		
	MIXTOS	DWS CONCEPT KALDEMORGEN-LC	-0,2	2,1	-0,3	2,8	5,7	-4,8	9,3	-1,9	12,3	-3,0	0,9	6,9	2,8	7,5	5,7		
	MIXTOS	CAP GLOBAL ALLOCAT FD-B EUR	-1,9	2,3	1,8	4,3	4,8	-9,6	17,9	1,7	19,9	-2,6	2,4	6,3	10,2				
	MULTIACTIVOS	AMUNDI GLO M/A CONS-A EUR C	-1,9	1,8	-0,7	0,1	4,4	-11,4	3,8	6,7	10,0	-4,2	2,1	4,6	3,2	8,0			
	MULTIACTIVOS	JPM INV-JPM GLBL MAC OPP-D	0,8	0,0	0,5	1,7	-2,5	-13,7	3,1	10,8	-0,9	-4,0	13,6	-6,1	8,9	11,9	15,8		
	MULTIACTIVOS	JPM INV-JPM GLB INC CONS-DE	-2,0	1,3	-1,9	-1,8	-0,3	-17,6	-1,0	0,3	3,4	-9,3	0,9						
	MULTIACTIVOS	JPM INV-GLB INCOME-D(DIV)-EU	-2,0	1,9	-1,1	-0,4	0,4	-18,0	4,2	-2,7	5,9	-11,8	1,3	-0,1	-5,3	1,4	2,6		
	MULTIACTIVOS	FIDELITY-GLOBL DVD-AQING EUR	-1,7	3,0	1,4	4,0	8,3	-9,0	16,3	-3,8	22,6	-3,0	-0,9	1,2	10,4	15,9	17,1		
	MULTIACTIVOS	M&G LUX INCOME ALLO-A EUR D	-1,5	2,2	-1,2	-1,2	2,8	-15,8	7,5	-5,5	12,3	-11,5	4,3	5,6	-5,1	11,1			
	MULTIACTIVOS	DWS TOP DIVIDENDE LD	0,7	4,0	0,1	5,5	-2,3	-2,6	18,7	-12,3	17,2	-5,8	-2,0	4,6	9,9	14,6	9,2		
Renta variable	RETORNO ABSOLUTO	JAN HND FD-ABSLT RT FD-REAH	-0,1	1,2	0,3	2,5	5,4	-2,5	3,1	1,7	2,3	-4,3	2,1	0,3	6,4	4,1	16,1		
	RETORNO ABSOLUTO	BANKINTER MULTIESTRATEGIA-R	-1,0	0,8	1,1	0,9	3,3	-7,7	-0,9	-3,4	2,0	-3,4	-1,0	-0,2	-0,8	0,7	10,1		
	RETORNO ABSOLUTO	FRANKLIN K2 ALT ST-AA AC EUR	0,9	2,3	2,4	7,7	-0,8	-2,4	9,4	-2,7									
	RETORNO ABSOLUTO	FIDELITY ACT STR-GLOB-AAEUR	2,9	7,8	-4,5	5,9	12,6	22,4	36,9	-7,0	27,6	-3,1	8,8	7,7	16,0				
	RETORNO ABSOLUTO	BANKINTER INDICE AMERICA	-4,4	2,9	5,0	6,7	21,7	-21,1	27,9	12,8	26,2	-8,1	16,4	11,2	1,7	13,8	30,6		
	RETORNO ABSOLUTO	AMUNDI S&P 500 ESG IN-AE ACC	-2,8	3,5	5,4	10,6	23,0	-13,0	42,5	5,9	32,8	-0,5	6,1	13,9	11,9				
	RETORNO ABSOLUTO	ROBECO BP US PREMIUM EQ-DE	-4,8	4,6	3,3	6,1	7,3	2,2	32,8	-5,1	30,3	-9,4	2,5	16,0	10,7	26,1	31,2		
	RETORNO ABSOLUTO	FTIF-FRKN US OPP-AAACEUR	-4,3	1,7	8,5	13,0	34,0	-33,2	25,2	31,0	35,0	2,8	11,2	0,9	16,8	21,2	33,1		
	RETORNO ABSOLUTO	FIDELITY FUNDS-AMER-AEUR ACC	-2,7	5,6	3,4	7,3	7,9	0,4	33,6	-4,7	13,2	-2,3	-4,0	12,4	12,3	33,4	29,8		
	RETORNO ABSOLUTO	JPMORGAN F-AMERICA EQTY-DE	-2,5	3,8	5,5	11,8	25,5	-15,6	35,9	9,7	29,5	-2,4	7,7	9,4	13,9	21,2	33,0		
	RETORNO ABSOLUTO	MORGAN ST-US ADVANTAGE-AEUR	-7,1	1,6	9,7	1,5	39,6	-52,2											
	RETORNO ABSOLUTO	TROWE PRICE-US LG CP GR-AEUR	-2,0	2,7	5,4	13,0	43,4	-31,4	27,2	25,7	29,5								
EE.UU., INDEXADOS	CAPITAL GP INV CO AM-B EUR	-2,5	3,6	5,2	10,7	22,8	-11,6	32,4	3,6	25,1	-3,6	2,8							
	ROBECO BP US SEL OPP E-D EUR	-4,6	4,9	6,2	6,8	11,3	-2,3	35,0	-4,3	32,2	-12,3	0,4	16,7	12,9	27,5				
	CANDRIAM SUS-EQUITY US-C EUR	-3,7	2,0	5,2	7,8	17,1	-17,7												
	FTGF-ROYCE US SMLC OPP-AA	-6,0	3,7	5,7	3,7	14,6	-12,5	37,8	14,5	29,9	-17,7	6,0	33,0	-4,0	11,2	34,7			
EE.UU., SMALL CAPS	SCHRODER ITL US SM & MC-AE-A	-3,8	4,0	3,5	5,2	7,6	-8,4	30,6	-2,9	30,4	-8,8	0,7	20,8	11,6	26,0	28,6			

